



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R. China

联系电话: +86 (010) 6554 2288
telephone: +86 (010) 6554 2288

传真: +86 (010) 6554 7190
facsimile: +86 (010) 6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于对无锡信捷电气股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核问询函之回复

XYZH/2024SZAA8F0405

无锡信捷电气股份有限公司

上海证券交易所:

无锡信捷电气股份有限公司（以下简称“发行人”、“信捷电气”或“公司”）于2024年10月31日收到贵所《关于无锡信捷电气股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证上审（再融资）（2024）251号）（以下简称“《问询函》”），信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“会计师”）作为申报会计师，就《问询函》所列问题进行了逐项核查，现就有关问题回复如下：

本回复报告的字体代表以下含义：

审核问询函所列问题	黑体（不加粗）
审核问询函所列问题的回复	宋体
对募集说明书等申报材料的修改、补充	楷体（加粗）

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

问题 3.关于融资规模

根据申报材料，公司本次募集资金不超过 49,518.56 万元，扣除发行费用后拟用于“企业技术中心二期建设项目” 27,696.37 万元、“营销网点及产品展示中心建设项目” 14,882.11 万元、补充流动资金 6,940.08 万元。

请发行人说明：（1）建筑工程费、设备购置及安装费等具体内容及测算过程，建筑面积、建筑单价、设备购置数量、重点设备购置单价的确定依据及合理性；（2）本次募投项目非资本性支出情况，是否存在置换董事会前投入的情形；（3）结合公司现有资金余额、现金流入净额、未来资本性支出安排、资金缺口等，说明本次融资规模的合理性。

请保荐机构和申报会计师根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第 5 条进行核查并发表明确意见。

回复：

一、建筑工程费、设备购置及安装费等具体内容及测算过程，建筑面积、建筑单价、设备购置数量、重点设备购置单价的确定依据及合理性

（一）企业技术中心二期建设项目

本次募投项目“企业技术中心二期建设项目”将新建办公室、实验室及相关配套设施，购置相关设备，并组建研发团队，提升公司研发能力。企业技术中心二期建设项目具体投资数额安排明细情况如下：

序号	项目	项目投资总额（万元）		拟使用募集资金总额（万元）	
		金额	占比	金额	占比
1	建设投资	22,670.81	80.97%	22,367.18	80.76%
1.1	场地费用	15,726.84	56.17%	15,726.84	56.78%
1.2	设备软件购置及安装费用	6,640.35	23.72%	6,640.35	23.98%
1.2.1	研发硬件及配套	4,744.50	16.94%	4,744.50	17.13%
1.2.2	软件购置	1,858.00	6.64%	1,858.00	6.71%
1.2.3	安装费用	37.85	0.14%	37.85	0.14%
1.3	项目前期实施调研费用	303.63	1.08%	-	0.00%

序号	项目	项目投资总额（万元）		拟使用募集资金总额（万元）	
		金额	占比	金额	占比
2	研发人员工资及福利	4,050.00	14.46%	4,050.00	14.62%
3	基本预备费	1,279.19	4.57%	1,279.19	4.62%
合计		28,000.00	100.00%	27,696.37	100.00%

1、建筑工程费

本项目建筑工程投资共计 15,726.84 万元，主要建筑场地为二期大楼及配套设施，建设面积主要系根据募投项目实际场地需求确定，建设单价和装修单价主要系根据公司参考项目实际情况、当地建设与装修报价情况等综合确定。具体明细如下：

序号	功能区名称	建筑面积（平方米）	建造单价（万元）	装修单价（万元）	总金额（万元）
1	办公区域	11,571.00	0.29	0.195	5,611.94
2	研发实验室	3,150.00	0.29	0.195	1,527.75
3	地下车库	10,655.00	0.53		5,647.15
4	玻璃幕墙				1,500.00
5	市政工程				320.00
6	绿化工程				550.00
7	高压配电				420.00
8	亮化工程				150.00
合计：					15,726.84

注：办公面积包含走廊、会议室等公共区域

上市公司类似募投项目中建造单价及装修单价情况如下：

公司名称	募投项目	内容	单价（万元/平方米）	选取依据
① 地上建筑价格参考				
伟创电气	苏州技术研发中心（二期）建设项目	研发及办公区域建设	0.30	同行业公司，为研发中心建设项目，项目选址位于苏州，为二线城市
中微公司	临港总部和研发中心项目	研发及办公区域建设	1.03	为研发中心建设项目，项目实施地点位于上海市临港新片区

公司名称	募投项目	内容	单价（万元/平方米）	选取依据
上能电气	年产 5GW 储能变流器及储能系统集成建设项目	研发中心厂房	0.25	涉及研发中心厂房建设，项目选址位于无锡市惠山区
公司	企业技术中心二期建设项目	研发及办公区域建设	0.29	
②装修价格参考				
芯海科技	汽车 MCU 芯片研发及产业化项目	实验室等研发区域装修	0.31	为研发实验室装修，实施地点为成都，为二线城市
芯朋微	研发中心建设项目	实验室等研发区域装修	0.33	为研发实验室装修，实施地点为苏州，为二线城市
伟创电气	苏州技术研发中心（二期）建设项目	实验室等研发区域装修	0.18	主要包括可靠性实验室、EMC 实验室等与本项目类似，实施地点为苏州，为二线城市
晶亦精微	高端半导体装备研发项目	办公室等研发区域装修	0.20	为研发办公室装修，实施地点为无锡
公司	企业技术中心二期建设项目	实验室等研发区域装修	0.195	
③地下价格参考				
上海派能	派能科技总部及产业化基地项目	地下车库	0.55	均为地下车库
《苏州市住宅工程建安成本参考指标（2021 年）		地下车库	0.48-0.60	为苏州建安成本参考标准
公司	企业技术中心二期建设项目	地下建筑	0.53	

注 1：公司建筑单价包含地上，不含地下车库、幕墙、绿化等附属建筑

注 2：公司装修单价为地上建筑装修单价

注 3：数据来源为上述公司公开披露的资料

由上可知，本项目的建筑及装修单价与其他上市公司类似项目不存在重大差异，具备合理性和公允性。

公司二期大楼配套设施费用包含玻璃幕墙、绿化工程等，其中玻璃幕墙和绿化工程占比较高，两者费用合计 2,050.00 万元,主要参考公司一期大楼历史采购价格。公司一期大楼两者费用合计 2,215.00 万元，与历史采购费用基本一致，具备合理性和公允性。

2、设备购置及安装

本项目设备购置及安装费共计 6,640.35 万元。设备购置的数量主要根据募投项目规划的需求而确定；设备的价格主要参照同类产品价格，并结合经验综合测算得出，设备安装费主要参照拟购置硬件设备费用的 1%确定。具体明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	含税单价	数量（台、套）	含税总价
合计				6,640.35
安装费用（1%）				37.85
1	示波器	34.00	6	204.00
2	齿槽转矩测试台	32.00	2	64.00
3	辐射骚扰测试系统	140.00	1	140.00
4	辐射抗扰度测试系统	400.00	1	400.00
5	谐波闪烁测试系统	110.00	1	110.00
6	瞬态抗扰度测试系统	100.00	1	100.00
7	测试环境电波暗室及控制室功放室	360.00	1	360.00
8	测功机	90.00	3	270.00
9	光谱仪	50.00	1	50.00
10	X-Ray 无损检测仪	50.00	1	50.00
11	激光开封机	45.00	1	45.00
12	功率分析仪	40.00	2	80.00
13	纳米真空镀膜	160.00	1	160.00
14	振动试验台	60.00	1	60.00
15	复合型实验室	50.00	1	50.00
16	多线切割机	140.00	1	140.00
17	SEM 扫描电镜	150.00	1	150.00
18	SAM 超声扫描显微镜	100.00	1	100.00
19	办公电脑	0.60	550	330.00
20	空调	800.00	1	800.00

序号	设备名称	含税单价	数量（台、套）	含税总价
21	研发项目管理软件	140.00	1	140.00
22	人才管理软件 EHR	350.00	1	350.00
23	企业数字化管控系统	250.00	1	250.00
24	ERP 系统	290.00	1	290.00
25	BPM 系统	120.00	1	120.00
26	电梯	180.00	1	180.00
27	办公家具	780.00	1	780.00
28	其他设备	-	-	829.50

上述设备中，涉及的重点设备包括辐射抗扰度测试系统和测试环境电波暗室及控制室功放室，单价分别为 400 万和 360 万，主要参照供应商报价情况以及公司历史经验综合测算得出。

3、研发人员工资及福利

本项目建设完成后，企业技术中心二期项目将参考公司现有人员体系招聘人员 550 人，其中研发中心将招聘研发人员 140 人，主要负责 AMP 技术研发项目、PLC 仿真研发项目、3D 机器人抓取及拆码垛技术研发项目以及 PLC 冗余研发项目四个项目的研发工作；另外 410 人为公司在二期项目新增的其他研发人员、行政人员、管理人员等。

建设期间公司使用募集资金支付上述四个项目所需的研发人员 140 人的薪资，其中 T2 年末招聘 70 人，T3 年末招聘 70 人，合计 4,050.00 万元，人均年薪酬 19.29 万元，主要按照当前公司研发人员人均薪酬确定。

4、基本预备费

本项目预备费共计 1,279.19 万元。预备费是指在项目实施中可能发生、但在项目决策阶段难以预料的支出，需要事先预留的费用。本项目的预备费按建设性投资的 5.64% 预估，为 1,279.19 万元。

（二）营销网点及产品展示中心建设项目

本次募投项目“营销网点及产品展示中心建设项目”将在全国重点城市建立和升级共计 3 个展厅、5 个成品仓库及 21 个办公室以增强公司自有品牌产品推广力度，拓宽公司品牌渠道，提升公司品牌影响力。营销网点及产品展示中心建设项目具体投资数额安排明细情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	项目投资总额		拟使用募集资金总额	
		金额	占比	金额	占比
1	装修及场地费用	5,962.27	40.06%	5,962.27	54.79%
1.1	场地购置	3,421.60	22.99%	3,421.60	31.44%
1.2	装修投入	1,370.70	9.21%	1,370.70	12.60%
1.3	租金费用	1,169.97	7.86%	1,169.97	10.75%
2	销售费用	6,408.00	43.06%	2,408.00	22.13%
2.1	人员工资	5,808.00	39.03%	1,808.00	16.61%
2.2	品牌推广	600.00	4.03%	600.00	5.51%
3	设备投资	2,164.03	14.54%	2,164.03	19.89%
3.1	营销车辆	900.00	6.05%	900.00	8.27%
3.2	办公及展厅设备	1,264.03	8.49%	1,264.03	11.62%
4	基本预备费	347.82	2.34%	347.82	3.20%
总投资额		14,882.11	100.00%	10,882.11	100.00%

1、建筑工程费

本项目建筑工程投资共计 5,962.27 万元，主要为办事处、展厅及成品仓库的购置、租赁和装修费用，建设面积主要系根据募投项目实际场地需求确定，购置单价、装修单价及租赁单价主要参考同地区市场价格及其他公开资料等综合确定。

1) 购置及租赁费用

本项目拟在全国范围内以购置方式升级或建设 12 个办事处，以租赁方式升级或建设 3 个展厅、5 个成品仓库、9 个办事处，建筑面积合计 12,552.00 平方米，具体明细如下：

单位：万元

序号	建设地点	建设类型	面积	单价	总金额	获取方式
1	广州	办公室	208.00	3.00	624.00	购置
2	深圳	办公室	208.00	2.50	520.00	购置
3	杭州	办公室	182.00	2.00	364.00	购置
4	东莞	办公室	208.00	1.50	312.00	购置
5	宁波	办公室	182.00	1.40	254.80	购置
6	西安	办公室	182.00	1.40	254.80	购置
7	福州	办公室	156.00	2.00	312.00	购置
8	台州	办公室	156.00	1.10	171.60	购置
9	石家庄	办公室	156.00	1.00	156.00	购置
10	温州	办公室	156.00	1.20	187.20	购置
11	济南	办公室	156.00	1.00	156.00	购置
12	南通	办公室	156.00	0.70	109.20	购置
小计：			2,106.00	-	3,421.60	-
13	杭州	展厅	1,600.00	0.11	350.40	租赁
14	福州	展厅	1,300.00	0.07	189.80	租赁
15	广州	展厅	1,300.00	0.11	284.70	租赁
小计			4,200.00	-	824.90	-
16	西安	成品仓库	1,500.00	0.02	54.75	租赁
17	广州	成品仓库	1,500.00	0.04	109.50	租赁
18	天津	成品仓库	1,500.00	0.02	54.75	租赁
19	东莞	成品仓库	392.00	0.02	17.17	租赁
20	深圳	成品仓库	392.00	0.04	28.62	租赁
小计			5,284.00	-	264.79	-
21	汕头	办公室	104.00	0.05	11.39	租赁
22	连云港	办公室	104.00	0.04	7.59	租赁
23	宿迁	办公室	104.00	0.04	7.59	租赁
24	唐山	办公室	104.00	0.04	7.59	租赁
25	秦皇岛	办公室	104.00	0.04	7.59	租赁
26	廊坊	办公室	104.00	0.04	9.11	租赁
27	宝鸡	办公室	104.00	0.04	9.11	租赁
28	铜川	办公室	104.00	0.03	6.07	租赁
29	咸阳	办公室	130.00	0.05	14.24	租赁
小计			962.00	-	80.29	-

序号	建设地点	建设类型	面积	单价	总金额	获取方式
合计			12,552.00	-	4,591.58	-

注 1：租赁单价单位为万元/㎡/年

注 2：若有差异则为日租赁单价换算至年租赁单价四舍五入尾差所致

其中，上述主要城市的房产中介公开购置单价情况如下：

单位：万元

序号	地点	房产类型	公开单价范围	最终选取单价
1	广州	办公室	1.00-4.60	3.00
2	杭州	办公室	0.40-2.88	2.00
3	深圳	办公室	1.00-3.18	2.50
4	东莞	办公室	0.48-3.00	1.50
5	福州	办公室	1.00-2.30	2.00

由上表可知，公司本次办公室购置单价合理。

2、装修投入

本项目拟在全国范围内升级或新建 3 个展厅、5 个成品仓库以及 21 个办事处，装修面积合计 12,552.00 平方米，具体明细如下：

单位：万元

序号	建设地点	建设类型	面积	单价	总金额	获取方式
1	广州	办公室	208.00	0.16	33.22	购置
2	深圳	办公室	208.00	0.15	31.20	购置
3	杭州	办公室	182.00	0.12	21.84	购置
4	东莞	办公室	208.00	0.12	24.96	购置
5	宁波	办公室	182.00	0.12	21.84	购置
6	西安	办公室	182.00	0.12	21.84	购置
7	福州	办公室	156.00	0.12	18.72	购置
8	台州	办公室	156.00	0.12	18.72	购置
9	石家庄	办公室	156.00	0.12	18.72	购置
10	温州	办公室	156.00	0.12	18.72	购置
11	济南	办公室	156.00	0.12	18.72	购置
12	南通	办公室	156.00	0.12	18.72	购置
小计：			2,106.00	-	267.22	-
13	杭州	展厅	1,600.00	0.20	320.00	租赁
14	福州	展厅	1,300.00	0.15	195.00	租赁

序号	建设地点	建设类型	面积	单价	总金额	获取方式
15	广州	展厅	1,300.00	0.25	325.00	租赁
小计			4,200.00	-	840.00	-
16	西安	成品仓库	1,500.00	0.03	45.00	租赁
17	广州	成品仓库	1,500.00	0.04	60.00	租赁
18	天津	成品仓库	1,500.00	0.03	45.00	租赁
19	东莞	成品仓库	392.00	0.03	11.76	租赁
20	深圳	成品仓库	392.00	0.03	11.76	租赁
小计			5,284.00	-	173.52	-
21	汕头	办公室	104.00	0.10	10.40	租赁
22	连云港	办公室	104.00	0.10	10.40	租赁
23	宿迁	办公室	104.00	0.10	10.40	租赁
24	唐山	办公室	104.00	0.10	10.40	租赁
25	秦皇岛	办公室	104.00	0.08	8.32	租赁
26	廊坊	办公室	104.00	0.10	10.40	租赁
27	宝鸡	办公室	104.00	0.08	8.32	租赁
28	铜川	办公室	104.00	0.08	8.32	租赁
29	咸阳	办公室	130.00	0.10	13.00	租赁
小计			962.00	-	89.96	-
合计			12,552.00	-	1,370.70	-

其中，本次募投项目装修单价主要参考上市公司同类型项目单价，具体情况如下：

公司名称	项目名称	募投项目营销网络场所面积（平方米）	装修单价（万元/平方米）
长江通讯	营销网络建设项目	10,800.00	0.15
路桥信息	营销服务网络建设项目	2,600.00	0.15
思亿欧	全国网络营销建设项目	5,174.00	0.15
博迅生物	营销网络建设项目	1,000.00	0.16
公司	营销网点及产品展示中心建设项目	12,552.00	0.11

由上表可知，公司本次募投项目的装修单价与上市公司同类型项目装修单价不存在重大差异，本次募投项目装修单价具有合理性。

3、销售费用

本项目销售费用合计 6,408.00 万元，其中人员工资 5,808.00 万元，计划招聘 236 人，项目人均薪酬 16.41 万元，与公司 2023 年销售人员人均薪酬 23.71 万元相比较低；品牌推广费 600.00 万元。其中，公司使用募集资金支付销售人员薪酬 1,808.00 万元，剩余 4,000.00 万元由自有资金支付。具体情况如下：

单位：万元

费用类别	费用明细	T1 投入费用	T2 投入费用	总计费用
品牌推广	行业展会费	150.00	150.00	300.00
	广告投放费	100.00	100.00	200.00
	业务宣传费	50.00	50.00	100.00
	合计	300.00	300.00	600.00
销售人员薪酬	销售人员薪酬	1,936.00	3,872.00	5,808.00
合计		2,236.00	4,172.00	6,408.00

注：销售人员人均薪酬=销售费用职工薪酬/期末销售人员数量

4、设备投资

本项目设备及软件购置费合计为 2,164.03 万元，其中办公及展厅设备购置费 1,264.03 万元，营销车辆购置费用 900.00 万元。设备数量主要参考项目实际需要，设备单价主要参照市场公开信息以及公司历史销售单价等综合确定，具体情况如下：

（1）办公及展厅设备

序号	名称	单价（万元）	项目投资数量	投资额（万元）
1	台式办公电脑	0.52	236	122.72
2	笔记本电脑	0.53	236	125.08
3	一体化打印机	1.60	21	33.60
4	办公桌椅	0.13	236	30.68
5	会议桌椅	0.17	21	3.57
6	视频会议系统	3.00	21	63.00
7	饮水机	0.01	42	0.59
8	冰箱	0.30	21	6.30
9	微波炉	0.24	21	5.04
10	咖啡机	0.30	21	6.30
11	监控设备	1.05	21	22.05
12	网络设施	1.25	21	26.25
13	驱动系统展具	0.07	216	15.92

序号	名称	单价（万元）	项目投资数量	投资额（万元）
14	可编程控制器展具	0.07	360	25.14
15	人机界面展具	0.05	153	8.03
16	工业视觉成套设备展具	2.57	81	208.39
17	行业展具	1.56	360	561.37
合计				1,264.03

（2）营销车辆购置

序号	名称	单价（万元）	项目投资数量	投资额（万元）
1	营销车辆	25	36	900.00

上述设备均为常见办公设备和主要下游行业常见产品，不涉及重点设备。

综上所述，本次募投项目“企业技术中心二期建设项目”、“营销网点及产品展示中心建设项目”涉及建筑工程费、设备购置及安装费等，相关工程费用中建筑面积主要系根据募投项目实际场地需求而确定，建设单价和装修单价主要系根据公司参考项目自身实际情况、当地建设与装修报价情况等综合确定，设备购置数量主要基于该项目规划的需求而确定；重点设备购置单价主要参照同类产品价格，并结合公司经验综合测算得出，具有合理性。

二、本次募投项目非资本性支出情况，是否存在置换董事会前投入的情形

（一）本次募投项目非资本性支出情况

公司本次募投项目已调整为企业技术中心二期建设项目、营销网点及产品展示中心建设项目。

企业技术中心二期建设项目投资总额 28,000.00 万元，其中募集资金投入 27,696.37 万元，其资本性支出情况如下：

序号	项目	项目投资金额（万元）		拟使用募集资金金额（万元）		是否属于资本性支出
		金额	占比	金额	占比	
1	建设投资	22,670.81	80.97%	22,367.18	80.76%	-
1.1	场地费用	15,726.84	56.17%	15,726.84	56.78%	是
1.2	设备软件购置及安装费用	6,640.35	23.72%	6,640.35	23.98%	是
1.3	项目前期实施调研费用	303.63	1.08%	-	0.00%	-
2	研发人员工资及福利	4,050.00	14.46%	4,050.00	14.62%	-
3	基本预备费	1,279.19	4.57%	1,279.19	4.62%	-
合计		28,000.00	100.00%	27,696.37	100.00%	-

营销网点及产品展示中心建设项目投资总额 14,882.11 万元，其中募集资金投入 10,882.11 万元，其资本性支出情况如下：

序号	投资项目	项目投资金额（万元）		拟使用募集资金金额（万元）		是否属于资本性支出
		金额	占比	金额	占比	
1	装修及场地费用	5,962.27	40.06%	5,962.27	54.79%	是
2	销售费用	6,408.00	43.06%	2,408.00	22.13%	-
3	设备投资	2,164.03	14.54%	2,164.03	19.89%	是
4	基本预备费	347.82	2.34%	347.82	3.20%	-
合计		14,882.11	100.00%	10,882.11	100.00%	

因此，本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及占募集资金的比例情况具体如下：

项目		募集资金投入金额	占募集资金总额比例
企业技术中心二期建设项目	资本性支出	22,367.18	57.98%
	非资本性支出	5,329.19	13.81%
营销网点及产品展示中心建	资本性支出	8,126.30	21.06%

项目		募集资金投入金额	占募集资金总额比例
设项目	非资本性支出	2,755.82	7.14%
非资本性支出金额合计		8,085.01	20.96%

（二）是否存在置换董事会前投入的情形

根据《监管规则适用指引——发行类第7号》第四条的相关规定：“四、发行人召开董事会审议再融资时，已投入的资金不得列入募集资金投资构成。”

本次募投项目中的企业技术中心二期建设项目前期投入的资金 303.63 万元（项目前期实施调研费用）已从本次募集资金总额中扣除，除此之外，募投项目不存在本次发行董事会前投入资金。因此，不存在置换董事会前投入资金的情形。

三、结合公司现有资金余额、现金流入净额、未来资本性支出安排、资金缺口等，说明本次融资规模的合理性

（一）公司现有资金余额

截至报告期末，发行人可自由支配的现有资金余额主要为货币资金 39,826.66 万元、交易性金融资产 65,107.80 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目		2024年6月30日
货币资金	库存现金	0.77
	银行存款	34,251.39
	其他货币资金	5,574.51
	小计	39,826.66
交易性金融资产		65,107.80
合计		104,934.46
现有可自由支配资金合计		99,359.95

注：其他货币资金均为受限的银行存款，主要由借款保证金、票据保证金、保函保证金、远期结售汇保证金等主要项目构成，无法自由支配。

（二）未来现金流入净额测算

报告期内，发行人经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动现金流入	60,442.60	120,993.65	103,547.92	99,764.12
经营活动现金流出	61,442.26	101,203.05	85,611.02	81,920.98

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	-999.66	19,790.60	17,936.90	17,843.14

注：该数据仅为测算总体资金缺口所用，不代表公司对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测，下同。

假设参考发行人报告期内年度经营活动现金流量净额，报告期内的年平均经营活动产生的现金流量净额为 13,392.83 万元（2024 上半年已年化）。经测算，公司预计未来三年经营活动现金流量净额为 40,178.49 万元。

（三）未来资金用途测算

1、新建项目支出

（1）募投项目建设支出

不考虑补充流动资金，发行人本次募投支出情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
1	企业技术中心二期建设项目	28,000.00
2	营销网点及产品展示中心建设项目	14,882.11
合计		42,882.11

本次向特定对象发行股票的募投项目“企业技术中心二期建设项目”、“营销网点及产品展示中心建设项目”，总投资金额为 42,882.11 万元，考虑前期已经支出的资金 303.63 万元，故预计未来还需要投资 42,578.48 万元。

（2）其他重点项目建设支出

根据发行人测算，2024-2026 年，除募投项目外，公司拟建设的主要技改、新建项目情况如下：

①自动化机加工及装配产线厂区建设项目

为满足公司订单和业务快速增长，下游市场需求的不断扩大，公司将结合下游需求情况，拟规划投资新建“自动化机加工及装配产线厂区建设”项目，增加产能以满足下游市场需求、提高竞争力、应对市场变化。同时，为顺应行业发展趋势，提高生产效率、技术能力和产品质量，新建项目计划扩大自动化生产设备投入，项目预计投资金额 40,000.00 万元，测算投资构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	一般建设工程	14,000.00
2	生产设备购置及安装	12,000.00

序号	项目名称	投资金额
3	土地购买成本	6,000.00
4	基本预备费	1,600
5	铺底流动资金	6,400.00
合计		40,000.00

②成品库自动化建设项目

为提高公司库存控制的准确性，避免过多的库存产生的资金占用成本，避免因库存不足而造成的订单无法及时交付的损失，公司拟规划新建“成品库自动化建设项目”。新建项目预计可以实现产品的批次管理和质量追溯，提高公司交付时效与配送准确度，从而提升客户满意度，增强品牌竞争力。项目预计投资金额 3,000.00 万元，测算投资构成情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	一般建设工程	500.00
2	仓储设备购置及安装	2,000.00
3	基本预备费	100.00
4	铺底流动资金	400.00
合计		3,000.00

③对外股权投资支出

为增加公司向下游先进制造行业的订单获取能力，公司于 2024 年 7 月与 8 月，分别向苏州芯凯杰半导体设备有限公司、浙江应杰科技有限公司投资 900.00 万元和 800.00 万元。通过投资下游行业公司的方式，发行人将与其深度合作研发光伏行业智能化装备制造解决方案中的电气部分，通过参股公司的客户资源推介，发行人将提高市场敏捷性，扩大光伏行业领域内公司产品的销售规模。两次股权投资支出共计 1,700.00 万元。

根据上述测算，未来三年（2024-2026），发行人除募投项目外的新建项目投资金额为 44,700.00 万元。

2、最低现金保有量

根据发行人 2023 年财务数据测算，在当前运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金为 61,444.65 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	计算结果
最低现金保有量	①=②/③	61,444.65
2023年度付现成本总额	②=④+⑤-⑥	127,486.59
货币资金周转次数（现金周转率）	③=360/⑦	2.07
2023年度营业成本	④	96,606.04
2023年度期间费用总额	⑤	35,237.77
2023年度非付现成本总额	⑥	4,357.22
现金周转期（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	173.51
存货周转期（天）	⑧	227.53
应收款项周转期（天）	⑨	81.34
应付款项周转期（天）	⑩	135.37

注 1：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销、使用权资产摊销以及长期待摊费用摊销；
注 2：应收款项周转期=360*平均应收账款账面余额（含应收账款、应收票据、应收款项融资）/营业收入；
注 3：应付款项周转期=360*（平均应付账款账面余额+平均应付票据账面余额+平均合同负债账面余额+平均预收款项账面余额）/营业成本。

（四）未来三年新增营运资金需求测算

公司根据报告期内营业收入增长情况，估算了公司未来三年的营业收入，并在此基础上按照销售百分比法测算未来收入增长所导致的相关经营性流动资产及经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量，即因营业收入增长所导致的运营资金追加额。

1、测算流动资金需求方法

流动资金测算以估算企业的营业收入为基础，按照收入百分比法测算未来收入增长导致的经营性流动资产和经营性流动负债的变化，进而预测企业未来期间生产经营对流动资金的需求。具体过程如下：

A、计算经营性流动资产和经营性流动负债占销售收入的百分比；

B、确定需要营运资金总量：

预计经营性流动资产=预计销售收入额×经营性流动资产占销售百分比

预计经营性流动负债=预计销售收入额×经营性流动负债占销售百分比；

C、预测期流动资金需求：

预计流动资金占用额=预计经营性流动资产-预计经营性流动负债

预计流动资金缺口=预测期流动资金占用额-前一期流动资金占用额。

2、测算流动资金需求过程

2019-2023 年度，公司营业收入及增速情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	150,505.08	133,509.88	129,933.32	113,439.24	64964.16
近五年复合增长率	23.37%				
最终选取的增长率	15.00%				

以 2019 年为基础年度，公司 2019-2023 年的年复合增长率为 23.37%，计算公式= $(2023 \text{ 年营业收入} / 2019 \text{ 年营业收入})^{(1/4)} - 1$ 。

在假设未来三年增长率时，谨慎起见，假设公司未来三年 2024-2026 年度营业收入均按照 15.00% 的增长率，并以此为依据预测公司未来三年的营运资金需求。

3、测算结果

经测算，公司未来 2024-2026 年新增营运资金需求分别为 3,137.73 万元、4,753.01 万元和 5,465.96 万元，合计新增营运资金需求 13,356.70 万元。

单位：万元

项目	2024 年至 2026 年预计经营资产及经营负债数额			2021-2023 年末相关项目金额占当年营业收入平均比例
	2026 年	2025 年	2024 年	
营业收入	228,899.41	199,042.97	173,080.84	100.00%
应收账款及票据	13,790.60	11,991.82	10,427.67	6.02%
应收款项融资	35,125.26	30,543.70	26,559.74	15.35%
预付款项	1,412.50	1,228.26	1,068.05	0.62%
存货	90,800.24	78,956.73	68,658.02	39.67%
经营性流动资产小计	141,128.59	122,720.51	106,713.49	61.66%
应付票据	36,708.22	31,920.19	27,756.68	16.04%
应付账款	57,567.11	50,058.35	43,529.00	25.15%
合同负债	4,947.54	4,302.21	3,741.05	2.16%
经营性流动负债小计	99,222.86	86,280.75	75,026.74	43.35%
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	41,905.73	36,439.76	31,686.75	-
每年新增流动资金缺口	5,465.96	4,753.01	3,137.73	-
未来三年流动资金缺口合计	13,356.70			

（五）未来三年现金分红测算

公司 2023 年归属母公司股东的净利润为 19,901.67 万元，2024 年 1-9 月归属母公司股东的净利润为 17,425.65 万元，假设未来三年归属母公司股东的净利润的同比增长率为 10%，股利支付率为 30%，则未来三年公司现金分红需要的资金情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2025 年度	2026 年度
归属母公司股东的净利润	21,891.84	24,081.02	26,489.12
现金分红金额	6,567.55	7,224.31	7,946.74

注：公司归属母公司股东的净利润以及股利支付率仅为方案示意，不构成对未来相应情况的预测。

基于上表测算，公司未来三年预计现金分红金额为 21,738.59 万元。

（六）资金缺口测算

根据前文相关测算，公司资金缺口测算情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
总体资金需求合计	①=②+③+④+⑤+⑥	183,818.43
本次募投项目投资金额	②	42,578.48
未来三年运营资金追加额	③	13,356.70
最低现金保有量	④	61,444.65
未来三年预计现金分红所需资金	⑤	21,738.59
其他重大支出	⑥	44,700.00
可自由支配货币资金	⑦	99,359.95
未来三年经营活动现金流量净额	⑧	40,178.49
总体资金缺口	⑨=①-⑦-⑧	44,279.99

综上，结合公司现有货币资金、未来经营现金流入、投资项目支出、营运资金缺口、利润分配等因素后，公司尚存在 44,279.99 万元资金量缺口。

（七）同行业财务指标对比

公司财务结构较为稳健，报告期各期末，公司资产负债率分别为 32.54%、32.07%、27.74% 和 27.59%，与同行业上市公司对比情况如下：

财务指标	股票简称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
合并口径资产	众辰科技	9.88	10.58	24.56	36.14

财务指标	股票简称	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
负债率（%）	正弦电气	12.19	13.31	13.50	18.87
	禾川科技	28.83	27.45	27.66	34.83
	伟创电气	27.42	23.94	33.46	31.67
	汇川技术	48.84	48.93	48.71	40.19
	雷赛智能	38.38	42.26	44.53	33.55
	平均值	27.59	27.74	32.07	32.54
	信捷电气	27.47	25.80	27.11	26.03

数据来源：同行业可比公司定期报告。

报告期内，公司经营状况良好，始终保持稳健的财务结构，因此，2021年末至2024年6月末，公司资产负债率均低于同行业上市公司平均水平。公司基于谨慎的财务管理策略，希望始终保持稳健的财务结构，以抵御公司生产经营规模扩张带来的经营风险，通过股权融资相对更有利于资产负债率的稳定。

综上所述，公司未来三年尚存在44,279.99万元资金量缺口，通过股权融资更符合公司谨慎的财务管理策略、有利于公司资产负债率的稳定，以抵御生产经营规模扩张带来的经营风险。因此，公司本次融资具备必要性、融资规模具备合理性。

四、请保荐机构和申报会计师根据《证券期货法律适用意见第18号》第5条进行核查并发表明确意见

我们根据《证券期货法律适用意见第18号》第5条进行核查，并发表意见如下：

1、通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应当充分论证其合理性，且超过部分原则上应当用于主营业务相关的研发投入。

本次发行属于通过董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的情形，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。

2、金融类企业可以将募集资金全部用于补充资本金。

公司不属于金融类企业，不适用。

3、募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。资本化阶段的研发支出不视为补充流动资金。工程施工类项目建设期超过一年的，视为资本性支出。

公司已将募集资金中用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等界定为非资本性支出。本次募投项目不存在资本化阶段的研发支出，不属于工程施工类项目。

4、募集资金用于收购资产的，如本次发行董事会前已完成资产过户登记，本次募集资金用途视为补充流动资金；如本次发行董事会前尚未完成资产过户登记，本次募集资金用途视为收购资产。

本次发行不属于募集资金用于收购资产的情形，不适用。

5、上市公司应当披露本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及补充流动资金占募集资金的比例，并结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况，论证说明本次补充流动资金的原因及规模的合理性。

公司已在募集说明书“第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”中披露本次募集资金中资本性支出、非资本性支出构成以及占募集资金的比例，本次募投项目已经公司第五届董事会第五次审议通过进行调整，调整后的募集资金总额不超过 38,578.48 万元（含本数），扣除发行费用后的净额拟投资企业技术中心二期建设项目、营销网点及产品展示中心建设项目，未包括补充流动资金项目。

6、保荐机构及会计师应当就发行人募集资金投资构成是否属于资本性支出发表核查意见。对于补充流动资金或者偿还债务规模明显超过企业实际经营情况且缺乏合理理由的，保荐机构应当就本次募集资金的合理性审慎发表意见。

本次募集资金投资构成中资本性支出为 30,493.47 万元（主要为装修及场地费用、软硬件投资等），非资本性支出为 8,085.01 万元（主要为研发人员工资、销售费用、基本预备费等），发行人不存在补充流动资金或者偿还债务规模明显超过企业实际经营情况且缺乏合理理由的情形。

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们执行了如下核查程序：

1、查阅公司本次募投项目可行性分析报告及投资明细表，了解建筑工程费、设备购置费等测算依据，分析投资估算的合理性，核查公司本次募投项目投资明细构成；

2、了解本次募投项目的资金使用和项目建设的进度安排，是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；募投项目具体投资数额的确定依据；公司未来资金支出计划；

3、取得公司财务报表，复核计算公司未来三年的流动资金需求；测算公司经营性现金流量情况及其他重要现金流出情况；了解公司货币资金受限情况，分析公司可自由支配资金与未来资金需求的匹配情况；

4、了解公司募投项目非资本性支出情况，测算非资本性支出占募集资金总额的比例，分析公司本次融资规模是否符合法律法规的要求；

5、查阅市场公开资料，了解类似项目的建筑单价、装修单价等信息，分析公司测算是否具有合理性。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司已说明本次募投项目建筑工程费、设备购置及安装费等具体内容及测算依据，以及建筑面积、建筑单价、设备购置数量、重点设备购置单价的确定依据，上述测算依据具有合理性；

2、本次募投项目非资本性支出合计金额为 8,085.01 万元，不存在置换董事会前投入的情形；

3、本次融资规模具有合理性；

4、我们已根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第 5 条进行核查并发表明确意见。

问题 4.关于业务及经营情况

4.1

根据申报材料及公开资料，1）报告期内，公司主营业务收入分别为 129,694.01 万元、133,135.86 万元、150,152.68 万元、79,577.47 万元；公司主营业务收入按照产品主要分为可编程控制器、驱动系统、人机界面、智能装置。2）报告期内，公司主营业务毛利率分别为 40.27%、37.25%、35.70%和 38.39%，毛利率下降幅度大于行业平均水平。3）报告期内公司收入以经销为主，占比超过 85%，高于同行业公司平均水平。4）公司采用定期对账的结算模式取得客户确认函后确认收入，对账周期通常为 1 个月。5）报告期内公司销售费用率、研发费用率呈现上升趋势。

请发行人说明：

（1）结合产品类别、应用领域及市场竞争情况、主要客户需求情况、产品销量及售价变化、成本构成等，分析公司主营业务收入、毛利率变动原因，与同行业可比公司是否存在显著差异及其原因；

（2）公司销售模式是否符合行业惯例，结合报告期内主要经销商合作背景及变动情况、主要经销商库存及去化情况，说明公司与主要经销商合作是否稳定，是否存在关联关系或其他利益安排；

（3）结合客户特点、销售模式等，说明公司对账周期与公司历史情况及行业平均水平是否存在较大差异；

（4）说明报告期内公司销售费用率及研发费用率持续上升的合理性，相应推广效果和研发成果的具体体现，相关费用与成本归集是否准确。

请保荐机构及申报会计师对问题 4.1 进行核查并发表明确意见。

回复：

一、结合产品类别、应用领域及市场竞争情况、主要客户需求情况、产品销量及售价变化、成本构成等，分析公司主营业务收入、毛利率变动原因，与同行业可比公司是否存在显著差异及其原因

（一）主营业务收入变动情况及其原因

1、主营业务收入变动情况

公司主要产品为可编程控制器、驱动系统、人机界面和智能装置，下游应用领域为各类 OEM 市场，主要包括印刷包装、数控机床、玻璃机械、木工机械、纺织机械、光伏设备等，下游行业分布广泛。

报告期内，公司的主营业务收入按产品分为可编程控制器、驱动系统、人机界面、智能装置和其他，具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
主营业务收入	驱动系统	36,475.62	45.84	72,942.55	48.58	59,457.75	44.66	53,140.24	40.97
	可编程控制器	31,209.58	39.22	53,536.27	35.65	51,080.54	38.37	51,573.17	39.77
	人机界面	9,320.18	11.71	17,824.52	11.87	18,460.40	13.87	21,260.83	16.39
	智能装置	2,117.97	2.66	4,056.29	2.70	2,624.72	1.97	2,509.64	1.94
	其他	454.12	0.57	1,793.05	1.19	1,512.45	1.14	1,210.13	0.93
	合计	79,577.47	100.00	150,152.68	100.00	133,135.86	100.00	129,694.01	100.00

由上表可知，报告期内公司主营业务收入主要来自驱动系统、可编程控制器和人机界面，前述三类产品的合计收入占主营业务收入的比重分别为 97.13%、96.90%、96.10% 和 96.77%。其中，可编程控制器的收入总体保持平稳且略有增长，对主营业务收入增长略有贡献；人机界面的收入总体略有下降，对主营业务收入的影响较小，公司主营业务收入的增加主要来自驱动系统收入的增加。

2、主营业务收入变动原因分析

（1）驱动系统

报告期内，公司驱动系统各期收入分别为 53,140.24 万元、59,457.75 万元、72,942.55 万元和 36,475.62 万元，产品的销量及平均单价变化情况如下表所示：

单位：万台、元/台

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年
	销量/单价	变化率	销量/单价	变化率	销量/单价	变化率	销量/单价
销量	72.25	-	137.79	32.11%	104.30	19.60%	87.21
单价	504.86	-4.63%	529.37	-7.14%	570.06	-6.44%	609.33

由上表可知，公司驱动系统销量逐步增加，主要系伺服系统行业国产替代趋势所致。根据睿工业 MIR 研究报告数据，2022 年中国工业伺服驱动市场中的国产厂商保持销售增加，市场份额不断提升，国产厂商汇川科技市场份额由 16.00% 提升至 23.00%、禾川科技市场份额由 3.00% 提升至 4.00%；2023 年伺服驱动系统行业内国产替代趋势持续，当年国产厂商禾川科技市场份额由 23.00% 进一步提升至 28.20%，而 2023 年外资品牌如西门子、松下、三菱品牌的市场份额分别下降了 3.40%、2.10% 和 1.40%，国产替代趋势带

动了发行人驱动系统产品的销量增长，发行人驱动系统销量增长趋势与同行业可比公司保持一致。

公司驱动系统平均单价呈下降的趋势，主要系市场竞争加剧，根据同行业可比公司禾川科技公开披露信息，2020年至2023年上半年，禾川科技伺服驱动器单价从2021年的534.52元下降至2023年上半年的469.52元。伺服电机单价从2021年的490.41元下降至2023年上半年的432.15元，公司产品价格变动情况与同行业公司基本一致。

（2）可编程控制器

报告期内，公司可编程控制器各期收入分别为51,573.17万元、51,080.54万元、53,536.27万元和31,209.58万元，产品的销量及平均单价变化情况如下表所示：

单位：万台、元/台

项目	2024年1-6月		2023年		2022年		2021年
	销量/单价	变化率	销量/单价	变化率	销量/单价	变化率	销量/单价
销量	76.68	-	131.14	5.25%	124.60	-1.20%	126.11
单价	407.01	-0.30%	408.25	-0.42%	409.97	0.25%	408.94

由上表可知，发行人报告期内可编程控制器产品的平均单价波动较小，收入变动主要由销量变化所引起，2022年发行人销量略有下降，为市场竞争下的销量波动；2023年度，发行人可编程控制器销量提升，主要系当期小型PLC市场中国产份额变动，根据睿工业MIR数据，2023年小型PLC市场国产厂商的市场份额整体增长在4%，在国产厂商份额增长的趋势下，发行人当期销量增长5.25%。整体而言，报告期内发行人可编程控制器产品收入变动较小。

（3）人机界面

报告期内，公司人机界面产品各期收入分别为21,260.83万元、18,460.40万元、17,824.52万元和9,320.18万元，收入占比相对较小。其收入出现下滑的趋势主要系下游需求下降，致使整体市场规模下滑，根据睿工业MIR数据，2021-2023年中国通用HMI市场规模从51.02亿元下降至47.81亿元，受市场规模下降的影响，公司人机界面产品收入对应下降。

（二）主营业务毛利率变动情况及其原因

1、主营业务毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务毛利率分别为40.27%、37.25%、35.70%和38.39%，其中，对毛利率及其变动贡献较大的为可编程控制器、驱动系统，两者折合的主营业务毛利率（收入占比*毛利率）占公司主营业务毛利率的比例为86.49%、87.04%、86.97%、86.95%，具体情况如下：

年份	2024年1-6月主营业务收入			2023年度主营业务收入		
	收入占比	毛利率	主营业务毛利率贡献（收入占比*毛利率）	收入占比	毛利率	主营业务毛利率贡献（收入占比*毛利率）
可编程控制器	39.22%	56.71%	22.24%	35.65%	54.02%	19.26%
驱动系统	45.84%	24.30%	11.14%	48.58%	24.25%	11.78%
人机界面	11.71%	32.95%	3.86%	11.87%	30.46%	3.62%
智能装置	2.66%	38.08%	1.01%	2.70%	24.42%	0.66%
其他	0.57%	24.78%	0.14%	1.19%	31.48%	0.37%
主营业务收入	100.00%	38.39%	38.39%	100.00%	35.70%	35.70%
年份	2022年主营业务收入			2021年主营业务收入		
	收入占比	毛利率	主营业务毛利率贡献（收入占比*毛利率）	收入占比	毛利率	主营业务毛利率贡献（收入占比*毛利率）
可编程控制器	38.37%	56.67%	21.74%	39.77%	57.51%	22.87%
驱动系统	44.66%	23.91%	10.68%	40.97%	29.19%	11.96%
人机界面	13.87%	31.18%	4.32%	16.39%	28.85%	4.73%
智能装置	1.97%	20.73%	0.41%	1.94%	31.25%	0.61%
其他	1.14%	8.53%	0.10%	0.93%	10.71%	0.10%
主营业务收入	100.00%	37.25%	37.25%	100.00%	40.27%	40.27%

由于可编程控制器、驱动系统的毛利率差异较大，驱动系统的毛利率远低于可编程控制器，因此，不同产品收入占比及其毛利率变动会影响公司主营业务毛利率，具体而言：

2022年度，公司驱动系统收入增长，导致驱动系统收入占比提升以及可编程控制器收入占比下降，同时驱动系统与可编程控制器毛利率均下降，导致公司主营业务毛利率同比下降。

2023年度，公司驱动系统收入增长，导致驱动系统收入占比提升以及可编程控制器收入占比下降，叠加可编程控制器毛利率下降，导致公司主营业务毛利率同比下降。

2024年1-6月，公司可编程控制器收入占比以及毛利率提升，导致公司主营业务毛利率上升。

2、主营业务毛利率变动原因分析

（1）驱动系统

驱动系统收入变动及其占比变动的的原因详见本题回复之“（一）主营业务收入变动情况及其原因”之“2、收入变动原因分析”下分析，以下分析其毛利率波动的原因：

单位：元/台

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
毛利率	24.30%	24.25%	23.91%	29.19%
毛利率变动	0.05%	0.34%	-5.28%	-
销售单价（元/个）	504.86	529.37	570.06	609.33
销售单价变动（元）	-24.52	-40.68	-39.27	-
销售单价变动对毛利率的影响	-3.51%	-5.41%	-4.90%	-
单位成本（元/个）	382.17	400.98	433.75	431.45
单位成本变动（元）	-18.81	-32.78	2.30	-
单位成本变动对毛利率的影响	3.55%	5.75%	-0.38%	-

由上表可知，2021年至2024年上半年，公司驱动系统毛利率分别为29.19%、23.91%、24.25%和24.30%，2022年毛利率下滑较多，2023年至2024年上半年有所回升，具体分析如下：

2022年度，驱动系统毛利率较2021年下降5.28%。2022年驱动系统单价较2021年下降39.27元，单价下降导致毛利率下降4.90%，单价下降主要系驱动系统市场竞争加剧；2022年驱动系统单位成本较2021年上升2.30元，单位成本上升导致毛利率下降0.38%，单位成本上升主要系原材料IC芯片、磁钢等价格上涨导致。

2023年度，驱动系统毛利率较2022年上升0.34%。2023年驱动系统单价较2022年下降40.68元，单价下降导致毛利率下降5.41%，单价下降主要是驱动系统市场竞争激烈。2023年公司驱动系统单位成本较2022年下降32.78元，单位成本下降导致毛利率上升5.75%，单位成本下降主要系主要原材料磁钢和IC芯片采购单价下降所致。

2024年上半年，驱动系统毛利率较2023年上涨0.05%。2024年上半年驱动系统单价较2023年下降24.52元，单价下降导致毛利率下降3.51%，单价下降原因同上；2024年上半年驱动系统单位成本较2023年下降18.81元，主要系IC芯片等主要原材料单价持续下降影响。

（2）可编程控制器

可编程控制器收入占比变动主要受到驱动系统收入占比变动的影 响，驱动系统收入占比变动的原因详见本题回复之“（一）主营业务收入变动情况及其原因”之“2、收入变动原因分析”下分析，以下分析可编程控制器毛利率波动的原因：

报告期内，公司可编程控制器毛利率驱动因素分析如下所示：

单位：元/台

项目	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
毛利率	56.71%	54.02%	56.67%	57.51%
毛利率变动	2.69%	-2.65%	-0.84%	-
销售单价	407.01	408.25	409.97	408.94
销售单价变动	-1.24	-1.72	1.03	-
销售单价变动对毛利率的影响	-0.13%	-0.19%	0.11%	-
单位成本	176.20	187.70	177.64	173.75
单位成本变动	-11.50	10.06	3.89	-
单位成本变动对毛利率的影响	2.82%	-2.45%	-0.95%	-

由上表可知，2021年至2024年上半年，公司可编程控制器毛利率分别为57.51%、56.67%、54.02%和56.71%，报告期前三年略有下滑，2024年上半年有所回升，具体分析如下：

2022年度，可编程控制器毛利率较2021年下降0.84%。2022年可编程控制器单价较2021年上升1.03元，单价上升导致毛利率上升0.11%，单价上升主要系公司通过持续研发投入推出了毛利率较高的新系列产品；2022年可编程控制器单位成本较2021年上升3.89元，单位成本上升导致毛利率下降0.95%，单位成本上升主要系原材料IC芯片价格上涨导致。

2023年度，可编程控制器毛利率较2022年下降2.65%。2023年可编程控制器单价较2022年下降1.72元，单价下降导致毛利率下降0.19%，单价下降主要是市场竞争略有加强；2023年可编程控制器单位成本较2022年上升10.06元，单位成本上升导致毛利率下降2.45%，单位成本上升主要系新增生产厂房转固，导致制造费用上涨。

2024年上半年，可编程控制器毛利率较2023年上涨2.69%。2024年上半年可编程控制器单价较2023年下降1.24元，单价下降导致毛利率下降0.13%，单价下降主要是受宏观经济影响，下游行业需求尚待恢复；2024年上半年可编程控制器单位成本较2023年下降11.50元，单位成本下降导致毛利率提高2.82%，主要系IC芯片、PCB等主要原材料单价下降影响，其中IC芯片采购单价从2023年的2.22元/片，下降至2024年上半年的1.67元/片，PCB采购单价从2023年的6.99元/片下降至2024年上半年的6.49元/片。

（三）同行业可比公司对比情况

报告期内，公司与同行业可比公司主营业务收入及毛利率对比情况如下：

单位：万元、%

公司名称	2024年6月末		2023年度		2022年度		2021年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
汇川技术	995,385.71	40.25	2,049,750.73	40.65	1,745,576.23	40.11	1,442,352.81	39.22
禾川科技	47,625.83	28.43	102,452.98	30.77	91,205.95	30.72	74,111.77	36.98
正弦电气	18,560.42	36.22	36,876.20	32.82	34,087.56	28.72	43,647.48	31.34
伟创电气	75,301.94	39.68	127,194.07	38.49	87,137.32	36.42	78,973.85	33.50
雷赛智能	82,045.35	38.01	140,888.58	38.07	133,296.35	37.47	119,795.10	41.54
众辰科技	30,434.04	41.94	59,427.01	42.71	52,642.00	41.38	61,231.45	43.91
平均	208,225.55	37.42	419,431.60	37.25	357,324.24	35.80	303,352.08	37.75
信捷电气	79,577.47	38.39	150,152.68	35.70	133,135.86	37.25	129,694.01	40.27

注：同行业可比公司选取定期报告中工业自动化行业收入及毛利率，众辰科技选取主营业务收入及毛利率；2024年6月末同行业可比公司数据选取其主营业务毛利率，汇川技术选取其工业自动化业务收入及毛利率。

由上表可知，发行人主营业务收入变动趋势与同行业可比公司平均收入变动趋势一致，总体呈上升趋势。毛利率水平总体与同行业平均毛利率变动一致，其中，2023年与同行业平均水平变动趋势不一致，主要由于驱动系统收入占比提升拉低整体毛利率。发行人主营业务收入以及毛利率变动情况与同行业可比公司不存在显著差异。

二、公司销售模式是否符合行业惯例，结合报告期内主要经销商合作背景及变动情况、主要经销商库存及去化情况，说明公司与主要经销商合作是否稳定，是否存在关联关系或其他利益安排

（一）公司销售模式与同行业对比

发行人主要从事工业自动化产品的研发、生产及销售。工业自动化行业按照下游行业类型可分为以印刷包装、数控机床、玻璃机械、木工机械、纺织机械、光伏设备和锂电池设备等为主的OEM型行业和以电力、石化、油气、汽车、建材、冶金为主的项目型行业，公司下游客户均属于OEM型行业客户，OEM型客户相较行业型客户，下游客户个体具有规模较小、分布范围较广的特征，客户需求则有小额频繁的特征。而各地经销商通过行业内深耕发掘，组织技术团队响应客户需求，在各地积累了各自成熟的客户资源，以经销为主的销售模式有助于最大限度覆盖终端客户。

发行人发展初期核心产品为可编程控制器，公司起初通过经销商的模式实现快速的市场覆盖，减少人力成本和管理成本，通过经销模式，发行人完成了产品的市场渗透。

同时，公司下游部分规模较大的经销商建立了技术支持团队，可以协助开展日常客户维护工作，为终端客户提供一定技术支持，减少发行人资源投入，有助于发行人专注于产品研发和技术创新，提升运营效率。

基于工业自动化行业内“客户群体小而散、采购订单小而频”的需求特征，且客户在使用过程中需要本地技术支持相应，经销模式自然形成成为工业自动化行业的惯例，发行人同行业可比公司汇川技术、禾川科技、正弦电气、伟创电气等均以经销模式为主。报告期内，发行人与同行业可比公司经销模式收入占比情况如下：

公司名称	2024年1-6月	2023年	2022年	2021年
汇川技术	未披露	未披露	未披露	未披露
禾川科技	未披露	61.34%	70.77%	76.51%
正弦电气	未披露	53.96%	55.95%	49.25%
伟创电气	62.03%	63.83%	55.93%	50.38%
众辰科技	41.81%	43.86%	44.94%	41.18%
雷赛智能	未披露	28.01%	25.56%	7.04%
平均值	-	50.20%	50.63%	44.87%
剔除雷赛智能平均值	-	55.75%	56.90%	54.33%
发行人	86.67%	86.37%	88.42%	86.77%

注 1：众辰科技 2023 年数据选自 2023 年年报，2021 年至 2022 年选自其招股说明书；

注 2：禾川科技 2023 年数据选自 2023 年年报，2021 年至 2022 年选自其募集说明书；

注 3：汇川技术未在年报中披露其工业自动化业务直销占比，但在销售与服务模式提到汇川技术在工业自动化业务领域采用业内通用的“分销为主，直销为辅”的销售模式。

发行人同行业可比公司中仅雷赛智能直销比例占比较高，但其未来计划大力发展渠道建设，落实“经销为主，合作共赢”的策略，预计未来经销占比将有所提高。剔除雷赛智能后，行业平均经销收入占比过半，行业内整体仍是以经销收入为主。因此，发行人采用以经销为主的销售模式符合行业惯例，发行人经销收入占比高于行业平均水平，系发行人发展前期核心产品为可编程控制器，由于产品下游需求小而散，终端客户对本地技术响应的要求较高，故发行人前期拓展渠道建设，通过经销的销售模式降低人力成本并提升响应速度，由此导致的经销收入占比较高。

（二）主要经销商合作背景及变动情况

报告期内，发行人前五大经销商客户未发生变化，发行人与主要经销商合作时间长，双方合作稳固，报告期内销售金额如下：

单位：万元

经销商名称	销售金额				合作年限
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度	

经销商名称	销售金额				合作年限
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度	
浙江瓦格	5,797.45	11,281.56	12,012.95	11,576.83	13年以上
智力机电	5,022.41	9,212.80	7,251.85	5,672.17	9年以上
天弘机电	4,103.79	5,562.92	6,770.22	5,855.76	13年以上
东莞联盈	2,684.21	5,177.32	4,285.61	3,976.45	13年以上
深圳海达威	1,458.83	4,964.73	6,848.39	6,623.65	13年以上
合计	19,066.69	36,199.33	37,169.02	33,704.86	-
占营业收入的比例	23.91%	24.10%	27.84%	25.94%	-

注 1：浙江瓦格包括浙江瓦格自动化科技有限公司、乐清瓦格自动化科技有限公司、玉环瓦格自动化科技有限公司、浙江腾亚自动化科技有限公司等主体；

注 2：深圳海达威包括深圳市海达威科技有限公司、广东汇海智能科技有限公司；

注 3：天弘机电包括苏州天弘益华机电有限公司、苏州明良智能科技有限公司、苏州万思特智能科技有限公司、苏州万普思特智能装备有限公司；

注 4：智力机电包括深圳市智力机电设备有限公司、东莞市智力电气有限公司。

报告期各期，发行人向前五大经销商的销售总额分别为 33,704.86 万元、37,169.02 万元、36,199.33 万元、19,066.69 万元，分别占发行人营业收入的比例为 25.94%、27.84%、24.10%、23.91%，平均每年销售金额变化不大，发行人与主要经销商的合作稳定可持续。

报告期内，公司及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均未在公司前五大经销商客户中占有任何权益，不存在关联关系或其他利益安排。

（三）主要经销商库存去化情况

发行人主要经销商下游行业主要为 3C 消费电子、印刷、纺织、光伏设备等行业，行业终端客户较为分散。主要经销商向公司的采购呈现采购频率高，单次采购货值低的特点。

经访谈确认，发行人主要经销商截至 2024 年 10 月末对报告期内采购产品的终端销售情况，以及各期内采购产品的去化情况如下表所示：

经销商名称	截至 10 月 31 日的库存情况				当期去化比例			
	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
浙江瓦格	均已实现终端销售				当期内实现约 70-80%数量的产品去化，期末结存数量在 20-30%左右			
智力机电	剩余 3-5%数量的库存	均已实现终端销售			当期内实现约 90-95%数量的产品去化，期末结存数量在 5-10%左右			

经销商名称	截至 10 月 31 日的库存情况				当期去化比例			
	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
天弘机电	剩余 1-2% 数量的库存	均已实现终端销售			当期内实现至少 80% 数量的产品去化，期末结存数量低于 20%			
东莞联盈	约 400 万元库存	均已实现终端销售			当期内实现约 80% 数量的产品去化，期末结存数量在 20% 左右			
深圳海达威	均已实现终端销售	剩余 200-300 万元的库存			当期内实现约 95% 数量的产品去化，期末结存数量在 5% 左右			

由上表可知，除深圳海达威外，发行人主要经销商客户 2021-2023 年采购发行人的产品均已实现终端销售；深圳海达威剩余库存为其 2022 年度下游终端客户生产机器临时改型，需求发生变化，偶发事件下终端客户退货至深圳海达威形成的库存，库存金额较小，占当期发行人向深圳海达威销售金额的占比极低。2024 年 1-6 月，发行人主要经销商仍有部分库存尚未去化，主要系正常的备货周期所致。

综上所述，发行人主要经销商库存去化周期较短，整体去化情况较好。

三、结合客户特点、销售模式等，说明公司对账周期与公司历史情况及行业平均水平是否存在较大差异

（一）公司历史对账周期情况

公司产品种类繁多、客户下单频繁、单位价值较低等原因，一般情况下，公司发货后按约定的期间与客户对产品数量、型号、价格、质量等进行核对，双方认可后才进行结算，对账周期通常为 1 个月，即通常为次月月初就当月的销售订单进行对账确认。

公司已对发出商品建立了相应的内部管理制度，并且与客户的年度框架协议中会约定对账周期。发行人定期对账的结算模式自 2016 年 A 股 IPO 报告期开始时起一贯执行，至今未发生变化。

（二）对账周期与同行业对比情况

经公开披露信息检索，同行业公司与下游客户的对账周期情况如下：

类别	公司名称	与客户对账周期
同行业可比公司	伟创电气	商务部每月初与客户对账
	众辰科技	按月度将货物对账单提交给经销商客户进行确认

类别	公司名称	与客户对账周期
	禾川科技	定期与经销商就产品数量、型号、价格等进行对账确认，未公开披露具体周期
	汇川技术	未公开披露
	正弦电气	未公开披露
	雷赛智能	未公开披露
其他设备制造公司	胜业电气	按月度将货物对账单提交给客户进行确认
	聚星科技	对主要内销客户的对账周期均为1个月

由上表可知，同行业可比公司及其他同行业公司已披露信息均采用月度对账的周期，与发行人的对账周期保持一致，发行人采取的对账周期与同行业不存在差异。

四、说明报告期内公司销售费用率及研发费用率持续上升的合理性，相应推广效果和研发成果的具体体现，相关费用与成本归集是否准确

（一）公司期间费用率情况

报告期内，公司各项期间费用金额、期间费用率情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
销售费用	7,776.20	14,093.66	10,991.22	8,287.62
管理费用	3,805.46	6,906.67	6,278.15	4,268.19
研发费用	7,642.72	14,684.54	11,952.69	10,816.93
财务费用	-182.03	-447.1	-457.96	-122.98
期间费用	19,042.35	35,237.77	28,764.10	23,249.76
营业收入	79,731.65	150,505.08	133,509.88	129,933.32
期间费用率	23.88%	23.41%	21.54%	17.89%
其中：销售费用率	9.75%	9.36%	8.23%	6.38%
管理费用率	4.77%	4.59%	4.70%	3.28%
研发费用率	9.59%	9.76%	8.95%	8.32%
财务费用率	-0.23%	-0.30%	-0.34%	-0.09%

报告期内，公司期间费用金额分别为23,249.76万元、28,764.10万元、35,237.77万元及19,042.35万元，期间费用占营业收入的比重分别为17.89%、21.54%、23.41%和23.88%，整体呈上升趋势。报告期内，发行人管理费用率与财务费用率波动较小，销售

费用率在报告期内增长较快，研发费用率也呈逐年增长趋势。具体而言，公司销售费用、研发费用构成情况如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用分别为 8,287.62 万元、10,991.22 万元、14,093.66 万元及 7,776.20 万元，占当期营业收入的比例分别为 6.38%、8.23%、9.36%及 9.75%，公司各期销售费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	5,270.20	67.77%	9,318.52	66.12%	7,335.57	66.74%	4,938.37	59.59%
差旅费	464.09	5.97%	1,002.77	7.12%	755.84	6.88%	456.65	5.51%
租赁费	414.26	5.33%	735.62	5.22%	632.33	5.75%	479.79	5.79%
折旧	258.78	3.33%	463.28	3.29%	405.41	3.69%	81.37	0.98%
售后维修费	166.51	2.14%	363.69	2.58%	157.85	1.44%	667.27	8.05%
业务宣传费	536.05	6.89%	982.19	6.97%	636.91	5.79%	905.04	10.92%
业务招待费	190.93	2.46%	432.38	3.07%	299.77	2.73%	264.35	3.19%
车辆费	154.30	1.98%	374.21	2.66%	337.26	3.07%	230.36	2.78%
其他	321.09	4.13%	421.00	2.99%	430.28	3.91%	264.41	3.19%
合计	7,776.20	100.00%	14,093.66	100.00%	10,991.22	100.00%	8,287.62	100.00%

由上表可知，公司报告期内销售费用逐年增加，主要系职工薪酬、差旅费、租赁费和折旧增加所致，具体逐项分析：

职工薪酬与差旅费的增长，主要系公司销售人员的增加所致，报告期各期末，公司的销售人员数量分别为 282 人、322 人、393 人和 387 人，公司积极开拓市场渠道和加强售后服务，逐步扩大销售人员规模，致使职工薪酬金额快速上升，受业务开拓需求的影响，差旅费也同步上升。

报告期内租赁费与折旧摊销的增加，主要系公司 2021 年 12 月总部大楼开始使用，公司将折旧按一定比例计入销售费用，导致折旧费增加。同时，公司驻外办事处与交通设备的增加，致使租赁费和折旧进一步增长，综上，发行人报告期内的销售费用增长具有合理性。

2、研发费用

报告期内，公司销售费用分别为 10,816.93 万元、11,952.69 万元、14,684.54 万元及 7,642.72 万元，占当期营业收入的比例分别为 8.32%、8.95%、9.76%及 9.59%，公司各期研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	6,365.78	83.29%	11,631.53	79.21%	9,681.99	81.00%	8,512.98	78.70%
材料费	737.14	9.64%	1,636.44	11.14%	1,149.85	9.62%	1,377.13	12.73%
折旧及摊销	280.00	3.66%	521.36	3.55%	485.24	4.06%	405.34	3.75%
外协服务	32.00	0.42%	342.91	2.34%	145.17	1.21%	52.35	0.48%
其他费用	227.81	2.98%	552.30	3.76%	490.44	4.10%	469.13	4.34%
合计	7,642.72	100.00%	14,684.54	100.00%	11,952.69	100.00%	10,816.93	100.00%

公司坚持技术和产品的持续升级创新，报告期内始终保持大额的研发投入并逐年增长，公司研发费用构成以研发人员职工薪酬为主。

报告期各期末，公司的研发人员数量分别为 631 人、651 人、696 人和 664 人，2021-2023 年末，公司研发人员数量保持增长趋势，2024 年 6 月末有所下降，主要系半年度存在部分研发人员离职且新员工尚未入职，人均薪酬分别为 13.49 万元、14.87 万元、16.71 万元和 19.17 万元（年化），报告期内，平均薪酬整体呈增长的趋势。

报告期内，公司和同行业公司研发人均薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
禾川科技	24.02	18.60	16.23	19.96
汇川技术	38.32	31.98	33.06	30.56
众辰科技	-	19.27	20.19	19.36
正弦电气	19.38	18.53	17.85	17.45
伟创电气	25.57	24.74	21.72	22.96
雷赛智能	-	31.98	28.01	29.04
平均值	26.82	24.18	22.84	19.99
公司	19.17	16.71	14.87	13.49

注：研发人均薪酬=当年研发薪酬/期末研发人员数量。

报告期各期，发行人研发人员平均薪酬低于同行业水平，主要系汇川技术作为行业龙头、营收规模较大，研发人员薪酬较高，雷赛智能位于一线城市深圳，用工成本相对较高，剔除汇川技术和雷赛智能影响后，同行业各期人均薪酬为 15.09 万元、19.00 万元、20.29 万元和 22.99 万元，公司与同行业研发人均薪酬基本一致，不存在异常。

公司为适应快速增长的市场需求，持续进行新产品的开发和现有产品的技术性能及竞争力的提升，研发项目数量和研发难度持续增加；另一方面，公司高度重视技术研发工作，不断从外部吸纳优质研发人才，研发人员数量整体增长，工资薪酬总额持续增长。综上，公司研发费用持续增长具有合理性。

（二）公司费用投入的成果情况

报告期内，公司销售费用增长主要系销售团队规模扩大，同时公司驻外办事处的覆盖范围进一步扩大，为下游客户带来更加便捷、完善的服务体验。整体而言，销售费用投入促进发行人主营业务收入的稳步增长，2021-2023 年，公司营业收入年均复合增长率为 7.60%。

报告期内，公司研发费用逐年增长，系公司为适应快速增长的市场需求，持续进行新产品的开发和现有产品的技术性能及竞争力的提升，公司报告期内新产品型号收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-6 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
主营业务收入	79,577.47	100.00%	150,152.68	100.00%	133,135.86	100.00%	129,694.01	100.00%	
报告期内 新投产 产品对 应主 营业 务收 入	2024 年投产	741.61	0.93%	-	-	-	-	-	-
	2023 年投产	5,777.55	7.26%	2,964.73	1.97%	-	-	-	-
	2022 年投产	8,027.88	10.09%	14,532.10	9.68%	2,292.39	1.72%	-	-
	2021 年投产	12,577.29	15.81%	29,596.50	19.71%	23,647.22	17.76%	11,054.66	8.52%
合计	27,124.34	34.09%	47,093.33	31.36%	25,939.61	19.48%	11,054.66	8.52%	

由上表可知，发行人报告期内新投产产品占营业收入的占比呈逐渐上升的趋势，为满足市场竞争与下游客户需求，发行人产品迭代更新速度较快。

为此，公司成立了专门的研发团队，建立了完善的研发流程与先进的研发支撑体系。公司研发中心、产品中心下设数字与驱动研发部等部门负责执行公司研发活动。为保持产品竞争力，公司报告期内逐步加大研发投入，发行人报告期各期末持有专利数量情况如下表所示：

项目	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
发明专利	60	52	49	47
实用新型专利	91	85	50	47
外观设计专利	65	68	41	30
合计	216	205	140	124
专利数量增幅	5.37%	46.43%	12.90%	-
研发费用增幅	4.09%	22.86%	10.50%	-

由上表可知，发行人 2023 年专利数量大幅增长，主要系发行人在支持柔性制造 PLC 技术、机器视觉动态引导技术、多伺服协同运动控制技术等领域实现了重大突破。报告期内，发行人专利数量变动趋势与研发费用增长趋势一致。报告期内，公司研发费用投入的增长具有合理性。

（三）公司期间费用归集情况

1、销售费用归集情况

（1）职工薪酬与差旅费

销售费用的职工薪酬支出包括销售部门人员的工资及奖金等人工费用。人事部门按考勤记录和工资表、部门领导提供的立项项目完成情况，财务部门根据人事部门提供的汇总表核算应归集计入销售费用的人工费用。对于销售相关的差旅费，销售部门人员填写差旅申请单、差旅报销单、差旅申请单注明出差日期及出差事由并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的差旅报销单、发票等归集计入销售费用的差旅费。

（2）业务宣传与业务招待

对于销售相关的宣传费，销售部门按照流程进行申请，填写、费用报销单，费用报销单注明内容及用途并经过直接负责人、部门负责人、执行部门审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的业务宣传费。对于销售相关的业务招待费，销售部门人员填写费用报销单、费用报销单注明招待对象及费用明细并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、发票等归集计入销售费用的业务招待费。

（3）租赁费与折旧摊销

对用于销售相关的租赁费，销售部门人员填写付款申请单、费用报销单，付款申请单费用报销单注明租赁内容及用途并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的租赁费。折旧与摊销费用按销售部门实际使用的固定资产每月计提折旧进行归集。

（4）售后维修费

对用于销售相关的售后维修费，销售部门人员填写费用报销单、费用报销单注明维修原因、内容并经过直接负责人、部门负责人、执行部门审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的售后维修费。

（5）车辆费与其他

对用于销售相关的车辆费，销售部门人员填写费用报销单、费用报销单注明报销内容并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、发票、行程单等归集计入销售费用的车辆费。

对于未分类为职工薪酬、业务宣传费、差旅费、租赁费、折旧、售后维修费、业务招待费、车辆费，发行人在“销售费用-其他费用”中列报。对于其他费用，财务部门根据各销售项目提交的经审批的相关请款单、报销单等据实归集，按费用的业务性质及实际情况归集到销售费用。

综上，发行人按照企业会计准则等相关规定，已建立健全、研发销售相关内部控制制度并有效执行，报告期内，发行人销售费用的归集准确、完整。

2、研发费用

发行人分项目设置研发费用辅助核算账目，按照所发生费用的实际情况，对研发活动所发生的费用进行分类分项目归集，结合《财政部关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企〔2007〕194号）中研发费用的规定，发行人研发费用核算口径及核算依据如下：

项目	财企（2007）194号规定的核算范围	发行人核算口径	发行人核算依据
材料费用	研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用	研发活动直接消耗的材料	出库申请单、领料单、出库单、合同、发票等
工资及福利	企业在职研发人员的工资、奖金、津贴、补贴、社会保险费、住房公积金等人工费用以及外聘研发人员的劳务费用	研发人员的工资、奖金、社保费用和公积金等	员工花名册、考勤表、工资表、工时汇总分摊表等

项目	财企（2007）194号规定的核算范围	发行人核算口径	发行人核算依据
折旧及摊销	用于研发活动的仪器、设备、房屋等固定资产的折旧费；用于研发活动的软件、专利权、非专利技术等无形资产的摊销费用	支持研发项目的固定资产折旧	固定资产清单及折旧计算表
外协服务	设备调整及检验费，样品、样机及一般测试手段购置费	与研发项目相关的设备调试费及技术开发服务费等	合同、技术合同认定登记证明、项目验收单、请款单、客户发票、银行回单、行政事业单位资金往来结算票据等
其他费用	用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费…试制产品的检验费等。与研发活动直接相关的其他费用，包括技术资料费、资料翻译费、会议费、差旅费、办公费、外事费、研发人员培训费、培养费、专家咨询费、高新科技研发保险费用等。研发成果的论证、评审、验收、评估以及知识产权的申请费、注册费、代理费等费用。	不属于前述四项的费用，包括模具、检验费、技术服务费、研发成果申请相关费、差旅费、办公费、检测费等	费用报销单、付款申请单、发票等

发行人对各类费用具体归集核算过程如下：

（1）工资及福利

研发费用的职工薪酬支出包括研发部门人员的工资及奖金等人工费用。研发部门每月向人事部门提供按研发项目归集的工时表，人事部门根据人事部门提供的工资表及考勤记录，汇总核算应归集计入研发费用的人工费用，汇总表月度提交至财务并按照每个研发人员所参与项目工时归集人工薪酬并计入相应的研发项目。

（2）材料费用

对用于研发项目相关的原材料，研发部门按照材料采购及领用流程进行申请领用，填写研发出库申请单、领料单或费用报销单，出库申请单注明研发项目名称、研发需求并经过直接负责人、部门负责人、执行部门审批，财务部门根据审批通过的研发需求申请表及研发领料单、费用报销单归集计入各研发项目的材料费用。

（3）折旧及摊销

折旧与摊销费用按研发部门实际使用的固定资产每月计提折旧进行归集。对于研发专用设备折旧，财务部门每月根据各项目实际领用的情况，将折旧摊销费用分配至每一个研发项目。

（4）外协服务与其他

与研发直接相关的外购服务支出主要为技术开发、科研等费用。对于外购服务费，财务部门根据各研发项目提交的经审批的请款单、报销单等据实归集，按费用的业务性质及实际情况归集到研发支出各核算项目。

未分类为职工薪酬支出、材料动力费、折旧与摊销费、外购服务支出的费用，发行人在研发费用-其他费用中列报。对于其他费用，财务部门根据各研发项目提交的经审批的相关请款单、报销单等据实归集，按费用的业务性质及实际情况归集到研发支出各核算项目。

综上所述，报告期内公司销售费用率及研发费用率持续上升具有合理性，公司的营业收入报告内稳步增长，相关费用与成本归集准确。

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们执行了如下核查程序：

- 1、对销售收入及其毛利率执行实质性分析程序，评估其波动合理性以及是否与其所处行业发展趋势保持一致；查询多家同行业上市公司的销售模式与发行人进行比较分析；
- 2、访谈报告期内公司前五大经销商客户，检查其工商信息及背景，查阅公司董监高调查表，核查与公司及主要关联方是否存在关联关系，评价与客户交易的商业合理性；
- 3、检查公司与报告期内前五大经销商签订的合同，对其交易内容、销售金额、合作年限等实行分析程序；
- 4、对销售费用、研发费用发生额进行各方面的实质性分析程序；选取大额或异常样本，检查其支付性文件，确定原始凭证是否齐全，记账凭证与原始凭证是否相符以及账务处理是否正确。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、公司主营业务收入、毛利率变动具有合理性，与同行业可比公司不存在显著差异；
- 2、公司销售模式符合行业惯例，公司与主要经销商合作稳定，不存在关联关系或其他利益安排；

3、公司对账周期与公司历史情况及行业平均水平不存在较大差异；

4、公司销售费用率及研发费用率持续上升具有合理性，体现出较好的推广效果和研发成果，相关费用与成本归集准确。

4.2

根据申报材料，1) 报告期各期末，公司应收账款分别为 4,317.52 万元、8,069.00 万元、11,844.63 万元和 23,333.34 万元。2) 报告期内因客户唐山博聚威信电子设备有限公司资金紧张，公司向其出借 2000 万元资金，对其销售回款采用分期收款的方式，并确认为长期应收款。3) 报告期内公司存货账面价值分别为 54,031.82 万元、58,024.57 万元、51,110.63 万元及 57,295.72 万元，公司存货周转率低于同行业平均水平，实际跌价准备计提比例高于同行业平均水平。

请发行人说明：（1）结合报告期内公司应收账款主要客户交易内容、销售金额、信用期等，说明公司应收账款上升的原因，与公司销售规模是否匹配；公司应收账款回款情况、周转率情况，坏账准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在显著差异；

（2）结合公司与唐山博聚威信电子设备有限公司交易内容、销售及回款情况、分期收款约定，以及该公司的经营情况、资金状况等，说明目前回款是否正常，相应长期应收款减值计提是否充分；（3）公司存货结构、存货持续增长的原因，结合公司在手订单情况、存货库龄、跌价准备计提政策、期后结转情况、退换货、跌价准备实际计提及转回情况等，说明公司存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在显著差异。

请保荐机构及申报会计师对问题 4.1-4.2 进行核查并发表明确意见。

回复：

一、结合报告期内公司应收账款主要客户交易内容、销售金额、信用期等，说明公司应收账款上升的原因，与公司销售规模是否匹配；公司应收账款回款情况、周转率情况，坏账准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在显著差异

（一）结合报告期内公司应收账款主要客户交易内容、销售金额、信用期等，说明公司应收账款上升的原因，与公司销售规模是否匹配

1、应收账款主要客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
应收账款余额前五名合计金额	13,320.82	6,165.40	4,321.93	2,417.80
应收账款期末余额	25,346.83	13,306.93	9,311.96	5,271.67
前五名应收账款余额合计占余额比例	52.55%	46.33%	46.41%	45.86%

2024年6月末，发行人应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	交易内容	销售金额	应收账款账面余额	期后回款金额	信用期
1	客户 A	PLC、驱动系统等	5,675.32	4,057.56	2,515.04	180 天
2	客户 B	PLC、驱动系统等	6,551.12	3,492.48	3,492.48	210 天
3	客户 C	PLC、驱动系统等	4,637.28	2,437.41	1,637.41	90 天/800 万押款半年支付
4	客户 D	PLC、驱动系统等	563.26	1,833.31	302.93	180 天
5	客户 E	PLC、驱动系统等	1,220.12	1,500.06	316.70	180 天
小计				13,320.82	8,264.56	

注 1：“800 万押款半年支付”是指因经销商客户 C 支持公司终端大客户战略发展，经公司

商务部门履行相关程序通过，暂时给予其“押款 800 万额度，可在半年内支付”的结算政策。若终端大客户流失，该结算政策可随时取消，下同。

注 2：直销客户 D、G 的信用期限为从客户收到发票到付款之间的期限，前五大应收账款客户中其他客户均为经销商客户，经销商客户的信用期限为从公司发货到客户付款之间的期限，下同。

注 3：为与应收账款相对应，销售金额为含税金额，下同。

注 4：期后回款情况统计至 2024 年 9 月 30 日，下同。

2023 年末，发行人应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	交易内容	销售金额	应收账款 账面余额	期后回款 金额	信用期
1	客户 B	PLC、驱动 系统等	12,748.16	2,347.69	2,347.69	210 天
2	客户 D	PLC、驱动 系统等	1,703.93	1,514.50	547.39	180 天
3	客户 C	PLC、驱动 系统等	6,286.10	1,466.04	1,466.04	90 天/800 万押款半 年支付
4	客户 A	PLC、驱动 系统等	10,410.46	450.93	450.93	150 天
5	客户 F	PLC、驱动 系统等	878.10	386.23	386.23	150 天
小计				6,165.40	5,198.28	

2022 年末，发行人应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	交易内容	销售金额	应收账款 账面余额	期后回款 金额	信用期
1	客户 C	PLC、驱动 系统等	7,650.35	1,540.33	1,540.33	90 天 /500 万 押款半 年支付
2	客户 G	PLC、驱动 系统等	4,578.35	1,394.69	1,394.69	90 天
3	客户 D	PLC、驱动 系统等	925.63	554.16	554.16	90 天
4	客户 H	PLC、驱动	684.69	469.07	469.07	180 天

序号	公司名称	交易内容	销售金额	应收账款 账面余额	期后回款 金额	信用期
		系统等				
5	客户 I	PLC、驱动 系统等	1,812.95	363.67	363.67	120 天
小计				4,321.93	4,321.93	

2021 年末，发行人应收账款账面余额前五名情况如下表：

单位：万元

序号	公司名称	交易内容	销售金额	应收账款 账面余额	期后回款 金额	信用期
1	客户 C	PLC、驱动 系统等	6,617.01	1,048.22	1,048.22	90 天
2	客户 J	PLC、驱动 系统等	4,493.39	419.81	419.81	90 天
3	客户 A	PLC、驱动 系统等	6,409.55	406.90	406.90	90 天
4	客户 H	PLC、驱动 系统等	358.83	279.15	279.15	90 天
5	客户 K	PLC、驱动 系统等	2,489.50	263.72	263.72	90 天
小计				2,417.80	2,417.80	

报告期各期末，公司应收账款前五名客户合计金额分别为 2,417.80 万元、4,321.93 万元、6,165.40 万元及 13,320.82 万元，占当期应收账款期末余额的比例分别为 45.86%、46.41%、46.33%及 52.55%，报告期内总体保持稳定，应收账款余额和销售规模匹配。公司与应收账款主要客户销售产品包括 PLC、驱动系统等，均为公司主要业务板块产品。

2、应收账款上升的原因

报告期各期末，公司应收账款金额逐年呈上升趋势，截至 2022 年末、2023 年末和 2024 年 6 月末，公司应收账款账面余额分别增加 4,040.29 万元、3,994.97 万元、12,039.90 万元。主要原因如下：

一方面，公司营业收入规模逐年增长，2022 年-2024 年上半年，公司营业收入同比增长率分别为 2.75%、12.73%、10.93%，收入的同比增长会导致应收账款有所增加。

另一方面，部分客户（如直销客户 D、经销客户 E、直销客户 G 等）因行业或者自身情况导致付款进度较慢。此外，也与公司的直销客户与终端大客户的变化有关，公司

基于该等情况会给予直销客户或者经销商客户（其对应终端大客户）相对更长的信用期，进而导致应收账款有所增加。

根据公司信用管理政策，对于公司的核心客户及战略客户，业绩出现大幅增幅可以向公司申请信用账期延长；对于支持公司大客户战略发展与公司共同开拓终端大客户（年采购额至少在 100 万元以上的行业标杆客户）的经销商，需提供与终端大客户间的账期协议或与终端客户签订的合同订单等做背书，向公司申请信用账期延长；其他特殊情况下的客户申请信用账期临时额度调整，公司将根据客户历史信用记录进行受理协调，暂时性适当调整。

基于上述报告期内应收账款前五大客户情况具体分析如下：

（1）2022 年末相比 2021 年末，主要由于一方面，公司直销客户 G 在购买土地、新建厂房和全自动化产线，资金周转比较紧张，进而存在较大的应收账款。另一方面，公司 AA 级战略客户 C 因销售规模增长且支持公司终端大客户战略，由于终端大客户相对回款较慢，经销商客户 C 向公司申请增加信用额度，导致其应收账款有所增加。

（2）2023 年末相比 2022 年末，主要由于一方面，公司直销客户 D 所处光伏行业周期不景气，付款进度较慢，进而存在较大的应收账款。另一方面，公司经销商客户 B、客户 C 于 2023 年开拓了终端大客户，因其支持公司终端大客户战略且终端大客户相对回款较慢，经销商客户 B、客户 C 向公司申请适当延长信用账期，导致其应收账款有所增加。

（3）2024 年 6 月末相比 2023 年末，主要由于一方面，公司上半年 4-6 月为销售旺季，经销商客户 A、客户 B、客户 C 截止 2024 年 6 月末尚未到信用期的应收账款进而有所增加。另一方面，公司经销商客户 E 因自身经营问题付款进度较慢，同时经销商客户 A 于 2024 年上半年开拓了终端大客户，因其支持公司终端大客户战略且终端大客户相对回款较慢，经销商客户 A 向公司申请适当延长信用账期，导致其应收账款有所增加。

（二）公司应收账款回款情况、周转率情况，坏账准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在显著差异

1、应收账款回款情况

截止 2024 年 9 月 30 日，报告期各期末公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
应收账款期末余额	24,803.96	12,497.22	8,520.89	4,574.48
期后回款金额 (截至 2024 年 9 月 30 日)	16,886.60	10,989.60	8,448.47	4,463.74

项目	2024/6/30	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
回款比例	68.08%	87.94%	99.15%	97.58%

注：此处应收账款期末余额为扣除已经 100%计提坏账准备的部分。

截止 2024 年 9 月末，报告期各期末公司应收账款的回款比例分别为 97.58%、99.15%、87.89%、68.08%，回款比例较高，回款情况良好。

2、应收账款周转率情况

报告期各期末，公司应收账款周转率（含应收账款、应收票据、应收款项融资）分别为 5.70、5.04、4.42、1.72（2024 年 1-6 月末的数据未年化处理），总体而言，应收账款周转率较快，回款情况良好。

报告期内，公司应收账款周转率有所下降，主要原因系公司应收账款余额呈现上升趋势，应收账款变动情况说明详见本题“（一）结合报告期内公司应收账款主要客户交易内容、销售金额、信用期等，说明公司应收账款上升的原因，与公司销售规模是否匹配”之“2、应收账款上升的原因”。

3、应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司根据新金融工具准则的规定确认应收账款损失准备，公司应收账款分类具体分为：①按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，②单项计提坏账准备的应收账款。具体情况如下：

单位：万元，%

类别	2024/6/30					
	账面余额		坏账准备		账面净值	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比
按单项评估计提坏账准备的应收账款	222.67	0.88	222.67	100.00	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	25,124.16	99.12	1,790.82	7.13	23,333.34	100.00
合计	25,346.83	100.00	2,013.49	7.94	23,333.34	100.00
类别	2023/12/31					
	账面余额		坏账准备		账面净值	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比
按单项评估计提坏账准备的应收账款	222.67	1.67	222.67	100.00	-	-

按组合计提坏账准备的应收账款	13,084.26	98.33	1,239.63	9.47	11,844.63	100.00
合计	13,306.93	100.00	1,462.30	10.99	11,844.63	100.00
类别	2022/12/31					
	账面余额		坏账准备		账面净值	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比
按单项评估计提坏账准备的应收账款	222.67	2.39	222.67	100.00	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	9,089.29	97.61	1,020.28	11.23	8,069.01	100.00
合计	9,311.96	100.00	1,242.96	13.35	8,069.00	100.00
类别	2021/12/31					
	账面余额		坏账准备		账面净值	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比
按单项评估计提坏账准备的应收账款	138.04	2.62	138.04	100.00	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	5,133.63	97.38	816.11	15.90	4,317.52	100.00
合计	5,271.67	100.00	954.15	18.10	4,317.52	100.00

报告期各期末，公司按照账龄组合计提坏账准备的应收账款的账龄分布如下：

单位：万元，%

账龄	2024/6/30			
	账面余额	占比	坏账准备	账面净值
1年以内(含1年)	23,815.73	94.79	1,199.53	22,616.20
1至2年	743.41	2.96	148.68	594.73
2至3年	244.83	0.97	122.41	122.42
3年以上	320.20	1.27	320.20	-
合计	25,124.16	100.00	1,790.82	23,333.34
账龄	2023/12/31			
	账面余额	占比	坏账准备	账面净值
1年以内(含1年)	12,330.47	94.24	616.52	11,713.95
1至2年	157.69	1.21	31.54	126.15
2至3年	9.06	0.07	4.53	4.53
3年以上	587.04	4.49	587.04	-
合计	13,084.26	100.00	1,239.63	11,844.63
账龄	2022/12/31			
	账面余额	占比	坏账准备	账面净值
1年以内(含1年)	8,429.35	92.74	421.47	8,007.88
1至2年	51.17	0.56	10.23	40.93
2至3年	40.37	0.44	20.19	20.19
3年以上	568.40	6.25	568.40	-
合计	9,089.29	100.00	1,020.28	8,069.00
账龄	2021/12/31			
	账面余额	占比	坏账准备	账面净值
1年以内(含1年)	4,477.01	87.21	223.85	4,253.16
1至2年	52.09	1.01	10.42	41.67
2至3年	45.39	0.88	22.70	22.70
3年以上	559.15	10.89	559.15	-
合计	5,133.63	100.00	816.11	4,317.52

报告期各期末，公司应收账款账龄主要在1年以内，公司按照账龄组合计提坏账准备的应收账款账龄在一年以内的应收账款占比分别为87.21%、92.74%、94.24%和94.79%，

账龄结构较为合理。报告期各期公司应收账款坏账准备计提比例分别为 18.10%、13.35%、10.99%和 7.94%，报告期内逐年下降，主要是系公司账龄一年以内的应收账款比例增加所致。综上所述，基于应收账款回款情况、周转率情况、账龄结构、计提比例等情况，公司应收账款坏账准备计提充分。

4、与同行业可比公司是否存在显著差异

（1）应收账款坏账准备计提政策

公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司比较如下：

项目	众辰科技	汇川技术	正弦电气	伟创电气	雷赛智能	禾川技术	公司
1 年以内（含 1 年）	5%	5%	5%	5%	3%	5%	5%
1-2 年（含 2 年）	10%	11.01%	10%	10%	10%	10%	20%
2-3 年（含 3 年）	50%	38.89%	30%	30%	20%	50%	50%
3-4 年（含 4 年）	100%	100%	100%	80%	100%	100%	100%
4 年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

与同行业可比公司相比，公司应收账款计提政策谨慎，计提策略高于同行业可比公司，但不存在显著差异。

（2）应收账款周转率情况

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款周转率对比情况如下：

单位：次

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
众辰科技	0.83	2.02	1.94	2.42
汇川技术	1.04	2.35	2.59	2.74
禾川科技	0.64	1.58	1.79	2.06
雷赛智能	1.14	2.27	2.70	3.40
伟创电气	0.95	2.19	2.00	2.20
正弦电气	1.98	2.30	2.09	2.48
平均值	1.10	2.12	2.18	2.55
信捷电气	1.72	4.42	5.04	5.70

数据来源：同行业可比公司定期报告

注 1：2024 年 1-6 月数据未经年化处理

注 2：应收账款周转率=营业收入÷平均应收款项账面余额（含应收账款、应收票据、应收款项融资）

报告期各期末，公司应收账款周转率均优于同行业可比公司平均水平，主要原因为

公司经销模式比例高于同行业，且公司对经销商执行严格的销售信用政策，经销商回款通常较快。故公司整体而言，应收账款周转率优于同行业可比公司平均水平具有合理性。

（3）应收账款坏账准备计提比例

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例对比情况如下：

单位：%

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
众辰科技	7.39	7.83	8.16	6.55
汇川技术	8.61	8.47	7.32	6.59
禾川科技	7.29	7.37	7.52	9.02
雷赛智能	4.07	4.10	3.74	4.14
伟创电气	8.11	7.45	8.47	7.53
正弦电气	7.57	8.16	6.92	10.17
平均值	7.17	7.23	7.02	7.33
信捷电气	7.94	10.99	13.35	18.10

数据来源：同行业可比公司定期报告

报告期内，公司应收账款坏账准备计提比例略高于同行业可比公司，但不存在显著差异，主要系公司执行更为严谨的应收账款计提政策。

二、结合公司与唐山博聚威信电子设备有限公司交易内容、销售及回款情况、分期收款约定，以及该公司的经营情况、资金状况等，说明目前回款是否正常，相应长期应收款减值计提是否充分

（一）公司与唐山博聚威信电子设备有限公司交易内容、销售及回款情况、分期收款约定，以及该公司的经营情况、资金状况

1、交易内容

唐山博聚威信电子设备有限公司、唐山博索溯远电子设备有限责任公司、唐山博研精电自动化设备有限公司、唐山博科晶汇科技有限公司等同一控制主体（以下简称“唐山博索”）为公司报告期内直销客户，其主营产品为石材切割的多线切割机等设备，在生产工序需要采购发行人的驱动系统等产品。公司自2018年起即与其展开合作，长期以来合作良好。

报告期各期，公司对唐山博索交易内容如下：

单位：万元

项目	2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可编程控制器	238.35	4.43%	313.37	7.73%	494.71	12.95%
驱动系统	4,942.51	91.84%	3,587.76	88.55%	3,216.12	84.17%
人机界面	94.97	1.76%	66.41	1.64%	56.36	1.48%
智能装置	39.28	0.73%	30.58	0.75%	22.15	0.58%
其他	66.79	1.24%	53.52	1.32%	31.49	0.82%
合计	5,381.90	100%	4,051.64	100%	3,820.83	100%

注:2024 年 1-6 月与唐山博聚有交易情况, 于 2024 年 1-6 月期间持续发货, 尚未取得对方验收单据。

2、销售及回款情况

报告期各期, 公司对唐山博索销售及回款情况如下:

单位: 万元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年	2022 年	2021 年
销售金额	-	5,381.90	4,051.64	3,820.83
回款金额	1,000.89	3,760.40	3,066.52	3,422.24

注 1: 2024 年 1-6 月与唐山博聚有交易情况, 于 2024 年 1-6 月期间持续发货, 尚未取得对方验收单据。

注 2: 回款金额为报告期各期当期的回款情况。

3、分期收款约定

唐山博索新建投资的高端数控装备、微米钻石线及磁材深加工项目位于河北省唐山市玉田县经济开发区, 项目于 2022 年 6 月开工建设, 前期主要建设综合办公楼、线材生产车间及微米钻生产线、装备制造车间、磁材深加工生产线等。

由于唐山博索在购买土地、新建厂房和全自动化产线, 资金周转比较紧张。为支持直销客户的发展并深化业务合作关系, 缓解唐山博索资金紧张情形, 公司与其达成此分期结算货款协议。其协议中约定的 4500 万元赊款信用是双方认定的截至 2022 年底已发货但尚未回款的金额, 即包括尚未结算确认收入的发出商品和已结算确认收入的应收账款。双方在回款协议中做了如下还款约定: 2022 年及之前欠款 4500 万, 须从 2023 年第四季度到 2024 年第四季度, 每季度还款 50 万, 共计还款 250 万。2025 年开始每季度还款 200 万, 共计还款 800 万。剩余欠款 3450 万在 2026 年-2027 年期间按照等额还款方式分 8 次于每季度末还款。此外, 为保障公司利益, 除对唐山博索截至 2022 年底的欠款 4,500 万元做分期收款安排外, 已在协议中约定: (1) 自 2023 年 1 月起, 每次发货前需支付不低于合同金额三分之一的货款, 剩余货款在下次新签合同前支付, 所有合同货款不得跨月支付。(2) 当唐山博索无特殊原因连续 3 个月不拿货时, 公司有权取消此协议并要求唐山博索 3 个月内将所有欠款付清。2023 年至今, 唐山博索如期按照协议进行还款。

4、该公司的经营情况、资金状况

根据对唐山博索的访谈以及实地走访情况，并通过网络搜索，该公司经营情况与资金状况正常。

（二）目前回款是否正常，相应长期应收款减值计提是否充分

如前所述，唐山博索在 2022 年底对公司欠款（商务口径，包括尚未结算确认收入的发出商品和已结算确认收入的应收账款）目前正在根据分期结算协议的约定正常回款，2023 年之后已发货的产品也在正常回款中，具体回款情况可见上文分析。综合考虑其经营情况与资金状况、回款情况，公司对其长期应收款项按照期末余额的 5% 计提坏账准备，坏账准备计提充分。

三、公司存货结构、存货持续增长的原因，结合公司在手订单情况、存货库龄、跌价准备计提政策、期后结转情况、退换货、跌价准备实际计提及转回情况等，说明公司存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在显著差异

（一）公司存货结构、存货持续增长的原因

报告期各期末，公司存货结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2024/6/30		2023/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	14,460.82	25.24%	13,924.77	27.24%
在产品	2,857.26	4.99%	2,207.26	4.32%
半成品	3,693.25	6.45%	3,599.35	7.04%
发出商品	19,974.04	34.86%	14,147.41	27.68%
库存商品	15,262.52	26.64%	16,724.93	32.72%
委托加工物资	895.68	1.56%	398.39	0.78%
合同履约成本	152.15	0.27%	108.53	0.21%
合计	57,295.72	100.00%	51,110.63	100.00%
项目	2022/12/31		2021/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	20,405.71	35.17%	21,058.62	38.97%
在产品	3,562.11	6.14%	2,039.45	3.77%
半成品	3,289.87	5.67%	3,444.79	6.38%
发出商品	16,102.80	27.75%	13,050.51	24.15%
库存商品	13,808.87	23.80%	13,576.31	25.13%
委托加工物资	718.9	1.24%	775.42	1.44%

项目	2024/6/30		2023/12/31	
合同履约成本	136.31	0.23%	86.72	0.16%
合计	58,024.57	100.00%	54,031.82	100.00%

如上表所示，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 54,031.82 万元、58,024.57 万元、51,110.63 万元及 57,295.72 万元，公司存货规模整体保持稳定，未出现大幅波动。公司存货主要由原材料、发出商品和库存商品构成，三者合计金额占期末存货账面价值的比例分别为 88.25%、86.72%、87.65%及 86.74%。

公司存货增长的原因情况如下：

1、公司存货 2022 年末相比 2021 年末增长的原因：2022 年末，公司存货规模增长主要来自发出商品的增长，原因为客户采购需求增加，该等发出商品在期后实现结转，2023 年公司营业收入同比增长 12.73%。

2、公司存货 2023 年末相比 2022 年末下降的原因：2023 年末，公司存货规模下降主要来自原材料规模的下降。2023 年末，公司原材料整体规模有所下降，主要系一方面 2023 年集成电路芯片供应端恢复导致芯片采购价格下降所致，另一方面，公司加强原材料库存管理所致。2023 年末，公司发出商品规模虽然下降，但库存商品规模上升，发出商品与库存商品的合计数比 2022 年末略有增长。

3、公司存货 2024 年 6 月末相比 2023 年末增长的原因：2024 年 6 月末，公司存货规模增长主要来自发出商品的增长。主要原因系公司上半年 4-6 月为销售旺季，截止 2024 年 6 月末已发货但客户尚未进行验收的金额进而增加。截止 2024 年 10 月末，发出商品期后已结转 91.34%。

（二）结合公司在手订单情况、存货库龄、跌价准备计提政策、期后结转情况、退换货、跌价准备实际计提及转回情况等，说明公司存货跌价准备计提是否充分，与同行业可比公司是否存在显著差异

1、公司在手订单情况

报告期内，公司业务模式以经销模式为主，且公司工业自动化产品种类繁多、单价较低，经销商一般都是采取小额频繁下单方式，因此公司不存在大量在手订单情况。

为保证产品的及时交付，公司往往会基于市场环境、客户需求、订单情况进行备货，即公司通常在销售预测基础上，对绝大部分原材料和库存商品制定安全库存；对部分定制产品以实际订单为依据，同时保持一定的原材料及产成品库存。

2、存货库龄

报告期各期末，公司原材料、半成品、库存商品及发出商品库龄及跌价准备计提情况如下所示：

单位：万元

期间	项目	1年以内	占比	1年以上	账面余额	跌价准备	账面价值
2024/6/30	原材料	14,460.82	74.96%	4,831.30	19,292.12	4,831.30	14,460.82
	半成品	3,693.25	88.98%	457.42	4,150.67	457.42	3,693.25
	库存商品	15,458.27	92.99%	1,165.38	16,623.65	1,361.13	15,262.52
	发出商品	20,803.15	98.11%	401.69	21,204.84	1,230.79	19,974.04
	合计	54,415.49	88.81%	6,855.79	61,271.28	7,880.64	53,390.63
2023/12/31	原材料	13,924.77	74.24%	4,831.30	18,756.07	4,831.30	13,924.77
	半成品	3,599.35	88.72%	457.42	4,056.77	457.42	3,599.35
	库存商品	16,893.51	93.55%	1,165.38	18,058.89	1,333.96	16,724.93
	发出商品	14,547.95	97.31%	401.99	14,949.94	802.53	14,147.41
	合计	48,965.58	87.72%	6,856.09	55,821.67	7,425.21	48,396.46
2022/12/31	原材料	20,405.71	90.31%	2,190.18	22,595.89	2,190.18	20,405.71
	半成品	3,289.86	91.11%	320.86	3,610.73	320.86	3,289.87
	库存商品	13,913.88	96.88%	448.37	14,362.25	553.38	13,808.87
	发出商品	17,715.10	95.27%	880.50	18,595.60	2,492.80	16,102.80
	合计	55,324.55	93.51%	3,839.91	59,164.47	5,557.22	53,607.25
2021/12/31	原材料	21,058.62	92.39%	1,733.66	22,792.28	1,733.66	21,058.62
	半成品	3,444.79	94.74%	191.21	3,636.00	191.21	3,444.79
	库存商品	13,637.55	96.31%	522.46	14,160.00	583.69	13,576.31
	发出商品	14,596.85	96.44%	538.43	15,135.28	2,084.77	13,050.51
	合计	52,737.81	94.64%	2,985.76	55,723.56	4,593.33	51,130.23

注：2024年6月末公司数据未经审计，公司一般于年底对原材料、半成品及库存商品统一划分库龄并计提

跌价准备。

公司主要采用“销售预测为主、订单生产为辅”的生产模式。报告期各期末，公司库龄1年以内原材料、半成品、库存商品和发出商品总计占比为94.64%、93.51%、87.72%和88.81%，总体库龄较短。其中，公司半成品、库存商品和发出商品库龄基本均在1年以内，原材料库龄相对较长，公司1年以上库龄原材料主要系IC芯片、电子元器件类和其他配件类原材料。2023年末，公司1年以上库龄原材料占比有所增加，主要系2022年度海外原材料购买周期较长，公司加大了对海外原材料的备货，该部分原材料在2023年尚未消耗完毕所致。报告期内，公司1年以上库龄半成品及库存商品合计占比为4.01%、4.28%、7.34%和7.81%，占比较低，基本均为已停产产品或者已升级换代的老旧型号产品。报告期内，公司1年以上库龄发出商品占比分别为3.56%、4.73%、2.69%和1.89%，主要系公司智能装置产品。由于公司智能装置属于定制化的自动化部件或小型设备，须进行安装调试、试运行完成以及验收合格才能确认收入实现，销售周期通常在18个月，故发出商品中智能装置库龄相对较长。

3、公司存货跌价准备计提政策

报告期内，公司存货跌价准备计提的原则如下：

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。存货按照单个存货项目计提存货跌价准备，在确定其可变现净值时，库存商品、在产品 and 用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

此外，实际执行过程中，公司对库龄1年以上原材料、半成品和库存商品考虑库龄因素及未来领用消耗计划计提跌价准备，并结合公司产品的销售周期情况及库龄因素对发出商品中库龄6个月以上的通用型产品（HMI、PLC、电机驱动等）全额计提跌价准备，对库龄18个月以上的智能装置产品全额计提跌价准备。

报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为4,593.33万元、5,557.22万元、7,425.22万元及7,880.64万元，占各期存货余额的比例分别为7.84%、8.74%、12.68%及12.09%。

4、期后结转情况

（1）原材料

单位：万元

时间	账面余额	期后结转金额	期后领用/结转率
2024年6月末	19,292.12	12,646.69	65.55%
2023年末	18,756.07	13,621.10	72.62%

时间	账面余额	期后结转金额	期后领用/结转率
2022 年末	22,595.89	18,966.69	83.94%
2021 年末	22,792.28	20,603.57	90.40%

注：期后结转情况统计至 2024 年 10 月 31 日，下同。

报告期内，公司各期末的原材料的期后领用/结转率分别为 90.40%、83.94%、72.62% 和 65.55%，其中 2021 年末和 2022 年末期后尚未结转的原材料主要系 IC 芯片、电子元器件类及塑壳类呆滞原材料，该等原材料适配产成品型号已停产或已升级换代，期后领用消耗速度较慢，公司已将该部分原材料全额计提跌价准备。2023 年末尚未结转的原材料除上述呆滞原材料外，主要系公司对采购周期较长的芯片类等原材料根据采购周期及市场需求进行提前备货，该部分原材料尚未领用消耗所致。2024 年 6 月末原材料期后结转的比例偏低，主要系期后仅统计 4 个月，统计时间较短所致。

(2) 库存商品

单位：万元

时间	账面余额	期后结转金额	期后领用/结转率
2024 年 6 月末	16,623.65	11,945.02	71.86%
2023 年末	18,058.89	17,264.73	95.60%
2022 年末	14,362.25	13,836.20	96.34%
2021 年末	14,160.00	13,864.49	97.91%

注：期后结转情况统计至 2024 年 10 月 31 日，下同。

报告期内，公司各期末的库存商品、在产品的期后领用/结转率分别为 97.91%、96.34%、95.60%和 71.86%，其中 2021 年末-2023 年末库存商品期后结转比例较高，尚未结转的库存商品主要系已停产产品或者已升级换代的老旧型号产品，2021 年末及 2022 年末尚未结转的库存商品已全额计提存货跌价准备。2024 年 6 月末库存商品期后结转的比例偏低，主要系期后仅统计 4 个月，统计时间较短所致。

(3) 发出商品

单位：万元

时间	账面余额	期后结转金额	期后领用/结转率
2024 年 6 月末	21,204.84	19,367.87	91.34%
2023 年末	14,949.94	14,066.79	94.09%
2022 年末	18,595.60	17,785.41	95.64%
2021 年末	15,135.28	14,505.09	95.84%

注：期后结转情况统计至 2024 年 10 月 31 日，下同。

报告期内，公司各期末的发出商品的期后领用/结转率分别为 95.84%、95.64%、94.09%

和 91.34%，总体结转比例较高，其中 2021 年末-2023 年末尚未结转的发出商品主要系公司智能装置产品。因公司智能装置属于定制化的自动化部件或小型设备，须进行安装调试、试运行完成以及验收合格才能确认收入实现，销售周期通常在 18 个月。2024 年 6 月末发出商品期后结转的比例偏低，主要系期后仅统计 4 个月，统计时间较短所致。

（4）半成品

单位：万元

时间	账面余额	期后结转金额	期后领用/结转率
2024 年 6 月末	4,150.67	3,421.41	82.43%
2023 年末	4,056.77	3,605.28	88.87%
2022 年末	3,610.73	3,342.59	92.57%
2021 年末	3,636.00	3,454.93	95.02%

注：期后结转情况统计至 2024 年 10 月 31 日，下同。

报告期内，公司各期末的半成品的期后领用/结转率分别为 95.02%、92.57%、88.87% 和 82.43%，其中 2021 年末-2023 年末半成品期后结转比例较高，未结转的半成品主要系已停产产品或者已升级换代的老旧型号产品，2021 年末及 2022 年末尚未结转的半成品已全额计提存货跌价准备。2024 年 6 月末半成品期后结转的比例相对较低，主要系期后仅统计 4 个月，统计时间较短所致。

5、退换货情况

公司报告期各期退货金额分别为 2,465.23 万元、2,168.57 万元、3,690.15 万元以及 1,592.58 万元，占当期主营业务收入比例分别为 1.90%、1.63%、2.46%以及 2.00%。报告期各期换货金额分别为 1,197.43 万元、733.48 万元、885.18 万元以及 1,187.13 万元，占当期主营业务收入比例分别为 0.92%、0.55%、0.59%以及 1.49%。退换货原因主要系质量问题退货、产品选型不当换货等，整体金额占比较小。

6、跌价准备实际计提及转回情况等

报告期各期，公司存货跌价准备实际计提及转回情况如下表所示：

单位：万元

所处期间	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
2024 年 1-6 月	7,425.22	455.43	-	7,880.64
2023 年度	5,557.23	3,945.22	2,077.23	7,425.22
2022 年度	4,593.34	2,722.13	1,758.24	5,557.23
2021 年度	2,848.17	2,595.34	850.17	4,593.34

注：2024 年 1-6 月数据未经审计，公司半年度不进行跌价准备转回。

综上所述，基于公司存货库龄情况、跌价准备计提政策、期后结转情况、退换货、

跌价准备实际计提及转回情况等情况的分析，公司存货跌价准备计提充分。

7、公司与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司与同行业可比公司计提存货跌价准备对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2024年1-6月		2023年度	
	存货跌价准备	计提比例	存货跌价准备	计提比例
众辰科技	581.58	3.25%	564.98	3.40%
正弦电气	270.22	4.97%	359.45	5.48%
禾川科技	1,975.22	4.35%	1,378.54	2.93%
伟创电气	1,494.50	4.69%	1,023.33	4.46%
汇川技术	32,671.06	4.57%	29,525.61	4.51%
雷赛智能	564.95	1.30%	355.91	0.76%
平均值	6,259.59	3.86%	5,534.64	3.59%
公司	7,880.64	12.09%	7,425.22	12.68%
公司名称	2022年度		2021年度	
	存货跌价准备	计提比例	存货跌价准备	计提比例
众辰科技	673.39	4.12%	717.96	3.54%
正弦电气	264.79	4.30%	246.19	2.31%
禾川科技	856.21	1.76%	634.23	2.64%
伟创电气	856.16	3.58%	569.87	2.64%
汇川技术	15,334.95	2.72%	11,915.05	2.75%
雷赛智能	262.68	0.66%	-	-
平均值	3,041.36	2.86%	2,347.22	2.31%
公司	5,557.23	8.74%	4,593.34	7.84%

报告期内，公司存货跌价计提比例高于同行业可比上市公司平均水平，存在一定差异，主要原因为公司采取更为谨慎的存货跌价准备计提政策，具有合理性，具体如下：

（1）公司对库龄1年以上的原材料、半成品和库存商品计提大额的存货跌价准备，同行业公司的存货跌价准备主要针对原材料与库存商品，且相应的计提比例较低。根据公开可查询的信息，以2022年底为例，对比情况如下：

项目	账面余额			跌价准备	跌价准备 计提比例
	1年以内	1年以上	合计		

项目	账面余额			跌价准备	跌价准备 计提比例
	1年以内	1年以上	合计		
众辰科技					
原材料	8,099.27	3,127.47	11,226.74	474.13	4.22%
在产品/半成品	434.92	-	434.92	-	-
库存商品	1,969.72	260.55	2,230.27	199.26	8.93%
发出商品	105.35	-	105.35	-	-
其他	2,327.88	-	2,327.88	-	-
合计	12,937.14	3,388.02	16,325.16	673.39	4.12%
禾川科技					
原材料	23,822.72	3,042.39	26,865.11	636.49	2.37%
在产品/半成品	6,820.82	239.32	7,060.14	76.98	1.09%
库存商品	10,438.82	484.92	10,923.74	142.74	1.31%
发出商品	1,816.49	-	1,816.49	-	-
其他	1,955.70	-	1,955.70	-	-
合计	44,854.55	3,766.63	48,621.18	856.21	1.76%
伟创电气					
原材料	8,983.93	1441.35	10,425.28	311.08	2.98%
在产品/半成品	4,228.63	350.4	4,579.03	174.71	3.82%
库存商品	6,991.14	290.92	7,282.06	370.37	5.09%
发出商品	1,618.96	-	1,618.96	-	0.00%
其他	22.98	-	22.98	-	0.00%
合计	21,845.64	2,082.67	23,928.31	856.16	3.58%
信捷电气					
原材料	20,405.71	2,190.18	22,595.89	2,190.18	9.69%
在产品/半成品	6,851.97	320.86	7,172.83	320.86	4.47%
库存商品	13,913.88	448.37	14,362.25	553.38	3.85%
发出商品	17,715.10	880.50	18,595.60	2,492.80	13.41%
其他	855.21	-	855.21	-	-
合计	59,741.87	3,839.91	63,581.78	5,557.22	8.74%

注：众辰科技的信息来自其招股说明书，禾川科技的信息来自其向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函，伟创电气的信息来自其 2023 年年度报告信息披露监管问询函，

其他同行业可比公司未查询到存货库龄信息。

（2）公司对发出商品中库龄 6 个月以上的通用型产品（HMI、PLC、驱动系统等）全额计提跌价准备，对库龄 18 个月以上的智能装置产品全额计提跌价准备。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们执行了如下核查程序：

1、对应收账款执行分析程序，复核应收账款借方累计发生额与主营业务收入是否配比，比较期初、期末应收账款余额，了解公司信用政策并分析报告期内应收账款变动原因；

2、检查公司与该唐山博聚签订的合同、回款协议及回款情况；检查唐山博聚工商信息及背景，与公司及主要关联方是否存在关联关系，评价与唐山博聚交易的商业合理性；实施实地走访程序，获取对方的财务报表，对唐山博聚威信电子设备有限公司经营情况、资金状况进行分析；

3、了解公司产销模式及各类存货结转周期情况，获取公司报告期各期末存货明细数据、存货跌价准备测试方法和计提情况；获取公司各报告期末在手订单情况，并与对应期末存货进行比较，了解公司存货余额的在手订单覆盖率情况；查询可比上市公司存货跌价准备计提情况，并与公司相关指标进行对比分析，核实公司存货跌价准备计提是否充分；检查公司存货期后结转情况。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

1、公司应收账款的上升具有合理性，与公司销售规模匹配，坏账准备计提充分，与同行业可比公司不存在显著差异；

2、唐山博索目前回款正常，公司相应的长期应收款减值计提充分；

3、公司存货持续增长具有合理性，公司存货跌价准备计提充分，公司存货跌价计提比例高于同行业可比上市公司平均水平，存在一定差异，主要原因为公司采取更为谨慎的存货跌价准备计提政策，具有合理性。

问题 5.关于财务性投资

根据申报材料，1）截至 2024 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、长期应收款、长期股权投资、其他非流动金融资产分别为 65,107.80 万元、391.68 万元、9,007.53 万元、3,689.63 万元、1,021.20 万元、13,400.00 万元；2）

公司交易性金融资产主要为资金信托计划、FOF 等理财产品，公司将风险等级为中风险及以上或者预期收益率 5%及以上的理财产品定义为财务性投资；3）截至 2024 年 6 月 30 日，公司参股 6 家公司。

请发行人说明：（1）相关对外投资标的与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排，是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形；（2）结合公司各类理财产品对应的底层资产、期限、收益率及波动情况、购买背景及时间等，说明公司对理财风险的具体判断依据，相关产品历史上是否出现过收益大幅波动情形，公司持有较大规模金融资产的必要性，对相关财务性投资认定是否准确、合理；（3）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资情况，是否从本次募集资金总额中扣除，分析公司是否满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求。

请保荐机构及申报会计师根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条进行核查并发表明确意见。

回复：

一、相关对外投资标的与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排，是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形

截至 2024 年 6 月 30 日，公司的对外投资标的主要涉及长期股权投资以及其他非流动金额资产两个会计科目，具体情况如下：

（一）长期股权投资

截至 2024 年 6 月 30 日，公司长期股权投资为 1,021.20 万元，为对联营企业的长期股权投资，不属于财务性投资，明细如下：

单位：万元

公司名称	注册资本	业务性质	投资时点	持股比例	取得方式	投资本金	账面价值	是否属于财务性投资
深圳市煜杰光电设备有限公司	715.00	设备制造	2021-1-18	信捷电气持股 35%	股权转让	250.00	195.96	否
无锡优耐智慧暖通设备有限公司	500.00	设备制造	2021-1-27	信捷电气持股 15%	新设成立	75.00	58.77	否
速通智能控制科技（无锡）有限公司	200.00	智能控制	2021-5-8	信捷电气持股 10%	新设成立	20.00	10.78	否
山东凡宇教育科技有限公司	300.00	自动化技术培训	2021-6-16	通过弘捷投资间接持股 20%	股权转让	100.00	73.47	否
山东智展控股有限公司	5,002.00	矿山机械装备制造	2021-9-2	通过弘捷投资间接持股 45%	新设成立	690.70	604.16	否
新疆宜棉智能科技有限公司	1,000.00	数字农业智能装备	2022-1-6	通过弘捷投资间接持股 20%	新设成立	80.00	78.06	否
合计						1,215.70	1,021.20	-

1、深圳市煜杰光电设备有限公司

名称	深圳市煜杰光电设备有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5GJJQ958
住所	深圳市宝安区福海街道和平社区福园二路福明盛工业园埕虹厂厂房 401
法定代表人	王同刚
注册资本	715 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2020-12-23
营业期限	2020-12-23 至无固定期限
经营范围	非标设备、通用设备、配件、电子元器件的设计与销售；软件

	的开发与销售；货物及技术进出口。^非标设备、通用设备、配件、电子元器件的生产。
登记状态	存续（在营、开业、在册）

深圳市煜杰光电设备有限公司（简称“深圳煜杰”）的主营业务是非标设备、通用设备、配件、电子元器件的设计、销售与维护，主要产品是摄像头组装设备等，深圳煜杰是信捷电气的下游客户，报告期内，深圳煜杰采购信捷电气的光源控制器、面阵相机、定焦镜头、工业控制器（智能视觉运动控制器）、控制器及伺服电机等产品，同时公司对深圳煜杰投资也是围绕公司工业视觉产品上游进行的产业投资，采购并合作开发相关的工业相机镜头产品。

公司对深圳煜杰的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

2、无锡优耐智慧暖通设备有限公司

名称	无锡优耐智慧暖通设备有限公司
统一社会信用代码	91320211MA254NRD8N
住所	无锡市滨湖区荣巷街道青龙山路 11 号
法定代表人	薛骏
注册资本	500 万元人民币
公司类型	有限责任公司
成立日期	2021-01-27
营业期限	2021-01-27 至无固定期限
经营范围	一般项目：制冷、空调设备制造；智能基础制造装备制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；泵及真空设备制造；工业设计服务；专业设计服务；阀门和旋塞销售；仪器仪表销售；高性能密封材料销售；金属密封件销售；计算机系统服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

无锡优耐智慧暖通设备有限公司（简称“优耐暖通”）的主营业务是从事泵及真空设备的设计和制造，主要产品为暖通水泵、制冷空调设备等，优耐暖通是公司的下游客户，向公司采购扩展模块（高性能可编程控制器）、触摸屏（计算机辅助制造工业触摸屏）等产品，报告期内，优耐暖通采购信捷电气控制器及伺服电机等产品，公司对优耐

暖通投资是为了拓展暖通空调行业为目的的产业投资。

公司对优耐暖通的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

3、速通智能控制科技（无锡）有限公司

名称	速通智能控制科技（无锡）有限公司
统一社会信用代码	91320206MA25XX902Q
住所	无锡惠山经济开发区阳山配套区陆通路 15 号
法定代表人	王曦
注册资本	200 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2021-05-08
营业期限	2021-05-08 至无固定期限
经营范围	一般项目：智能机器人的研发；智能机器人销售；智能物料搬运装备销售；软件开发；工业机器人制造；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；服务消费机器人销售；人工智能硬件销售；特殊作业机器人制造；智能基础制造装备销售；工业自动化控制系统装置制造；医学研究和试验发展；第一类医疗器械生产；地质勘查专用设备销售；环境保护专用设备销售；石油钻采专用设备制造；建筑材料生产专用机械制造；光通信设备制造；第一类医疗器械销售；电子专用材料销售；通讯设备销售；光通信设备销售；合成材料销售；物联网设备销售；服务消费机器人制造；新能源汽车换电设施销售；轴承、齿轮和传动部件销售；铁路运输设备销售；航空运输设备销售；管道运输设备销售；助动自行车、代步车及零配件销售；智能农业管理；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；卫星导航多模增强应用服务系统集成；卫星遥感应用系统集成（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

速通智能控制科技（无锡）有限公司（简称“速通科技”）的主营业务是从从事工业机器装备的制造和销售，主要产品为智能物流 AGV 产品，包括潜伏式、移载式、料箱式、叉车式、托盘式、穿梭式产品等，速通科技采购信捷电气扩展模块（高性能可编程

控制器）、触摸屏（计算机辅助制造工业触摸屏）、可编程控制器、伺服线缆、抱闸线缆等产品，速通科技是公司的下游客户，公司投资速通科技为了和客户进行长期绑定合作，并合作开发智能物流 AGV 产品，引进物流设备的先进技术，拓展公司在开发物流行业设备解决方案的能力。

公司对速通科技的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

4、山东凡字教育科技有限公司

名称	山东凡字教育科技有限公司
统一社会信用代码	91370800MA3UEGKU27
住所	山东省济宁市高新区海川路 69 号中关村信息谷创新中心 2516 号
法定代表人	孟庆建
注册资本	300 万元人民币
公司类型	其他有限责任公司
成立日期	2020-11-20
营业期限	2020-11-20 至无固定期限
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；图文设计制作；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；软件开发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

山东凡字教育科技有限公司（以下简称“凡字教育”）的主营业务是从事可编程控制器的培训，主要是培训工业自动化、信息化和智能化的人才，是一家专业从事工业自动化技能培训的非学历继续教育机构，凡字教育主要是培训工业自动化、信息化和智能化的人才，为企业提供人才动力包括为自动化相关专业毕业生提供校企衔接、工程师技术提升等，主要擅长西门子、三菱、信捷电气等品牌的 PLC 系统集成、电气系统设计、运动控制、系统组态、工业机器人机器视觉等各种自动化前沿技术的培训，为企业提供人才动力包括为自动化相关专业毕业生提供校企衔接、工程师技术提升。信捷电气投资凡字教育，提供有关信捷电气产品的培训教材、培训实验装备，可以推广信捷电气品牌，增加培训出来的工程师对信捷电气产品的使用粘性，在潜移默化之中推广信捷电气产品。

公司对凡字教育的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的

产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

5、山东智展控股有限公司

名称	山东智展控股有限公司
统一社会信用代码	91370883MA94TKA97L
住所	山东省济宁市邹城市北宿镇西外环南路1号（海外产业园）C13栋
法定代表人	陈新富
注册资本	5,002 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2021-09-02
营业期限	2021-09-02 至无固定期限
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；矿山机械制造；矿山机械销售；普通机械设备安装服务；通用设备修理；机械设备销售；专用设备修理；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；仪器仪表制造；仪器仪表销售；智能仪器仪表销售；通信设备制造；通讯设备销售；通讯设备修理；劳动保护用品生产；劳动保护用品销售；电气设备销售；机械电气设备销售；电气设备修理；电动机制造；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；机械设备研发；销售代理。 （除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：进出口代理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

山东智展控股有限公司（简称“山东智展”）的主营业务是智慧矿山领域智能设备的研发、生产、销售和服务，致力于提升煤矿信息化、智能化建设，主要产品是分风器、智能风门等，报告期内，山东智展向公司采购防爆电机老化校零设备等产品，是公司的下游客户。公司通过投资山东智展可以将产品推广至兖矿能源集团等大型矿山企业，合作开发矿山行业设备解决方案，帮助公司在能源矿山行业扩大销售市场。

公司对山东智展的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

6、新疆宜棉智能科技有限公司

名称	新疆宜棉智能科技有限公司
统一社会信用代码	91650104MA7EJ1BM9L
住所	新疆乌鲁木齐高新区（新市区）迎宾路东三巷 13 号 FHQ-4505 室
法定代表人	孟庆建
注册资本	1,000 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2022-01-06
营业期限	2022-01-06 至无固定期限
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；大数据服务；棉花加工机械销售；人工智能应用软件开发；智能控制系统集成；智能机器人的研发；机械设备销售；智能农机装备销售；智能农业管理；计算机系统服务；信息系统集成服务；物联网技术服务；互联网数据服务；供应链管理服务；人工智能行业应用系统集成服务；工业互联网数据服务；人工智能公共服务平台技术咨询服务；人工智能硬件销售；机械设备研发；农业专业及辅助性活动；数字内容制作服务（不含出版发行）；数字文化创意技术装备销售；图文设计制作；电子专用设备销售；信息技术咨询服务；电力电子元器件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：特种设备设计；农作物种子质量检验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
登记状态	存续（在营、开业、在册）

新疆宜棉智能科技有限公司（简称“新疆宜棉”）的主营业务是从事棉花相关的机械设备制造和销售，主要产品是棉花品质快速检测系统、棉花数字加工系统、籽棉加工质量在线检测装置、棉花回潮率在线检测装置，报告期内，新疆宜棉向信捷电气采购控制器及伺服电机等产品。新疆宜棉设立是为了做棉花品质快速检测系统的国产替代。公司通过投资新疆宜棉可以将信捷电气产品推广至棉花品质快速检测系统的国产替代领域，让信捷电气产品在农业领域得以推广。

公司对新疆宜棉的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

（二）其他非流动金融资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产为 13,400.00 万元，其中属于财务性投资金额为 11,400.00 万元，明细如下：

单位：万元

序号	项目明细	投资范围	账面价值	持股比例	是否财务性投资
1	中金启德（厦门）创新生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）	对未上市企业或股权投资企业进行投资	5,000.00	1.18%	是
2	济南德信股权投资合伙企业（有限合伙）	通过直接或间接的方式，投资于非公开交易的企业股权，以及在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业股权	5,000.00	40.78%	是
3	无锡高投毅达鼎祺人才创业投资合伙企业（有限合伙）	对未上市企业进行权益性投资	1,400.00	4.00%	是
4	长春荣德光学有限公司	该企业主要研发、制造与销售工业编码器、高精密联轴器、传感器，系统部件，数显表等工业自动化控制产品。	2,000.00	10.00%	否
合计			13,400.00	-	-

1、中金启德（厦门）创新生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）

名称	中金启德（厦门）创新生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91350213MA339F5R80
住所	厦门市翔安区莲亭路 808 号 701-1 单元
执行事务合伙人	中金资本运营有限公司
出资额	423,453 万元人民币
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2019-10-10
营业期限	2019-10-10 至无固定期限

经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
主要出资结构 ¹	<p>发行人持有 1.1808%的财产份额</p> <p>启智汇融（厦门）创业投资合伙企业（有限合伙）持有 25.5521%财产份额</p> <p>西藏弘泰企业管理有限公司持有 11.3354%财产份额</p> <p>青岛汇融启德创业投资基金合伙企业（有限合伙）持有 7.6988%财产份额</p> <p>中金启融（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有 7.0846%财产份额</p> <p>厦门金圆投资集团有限公司持有 7.0846%财产份额</p> <p>青岛西岸汇融启德创业投资基金合伙企业（有限合伙）持有 6.5889%财产份额</p> <p>厦门市翔安投资集团有限公司持有 3.5423%财产份额</p> <p>厦门联塑联盈投资合伙企业（有限合伙）持有 2.9519%财产份额</p> <p>韩加荣持有 2.3615%财产份额</p> <p>华美国际投资集团有限公司持有 2.3615%财产份额</p>

根据中金启德（厦门）创新生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“中金启德”）的 2023 年经审计的财务报告，中金启德 2023 年末总资产 475,613.62 万元，净资产 475,575.95 万元。

根据中金启德与公司签订的合伙协议，合伙企业应在投资期内完成全部投资计划，投资期后不再进行新的投资。投资策略是合伙企业将主要对生物医药行业的各阶段的投资项目进行股权投资，并将重点关注创新药、体外诊断、新兴医疗器械、医疗信息化等领域。该合伙协议后续无募资计划。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司认缴并实缴 5,000.00 万元，公司因持有中金启德股权确认的其他非流动金融资产账面价值为 5,000.00 万元，属于与公司主业无关的股权投资，因此属于财务性投资。

2、济南德信股权投资合伙企业（有限合伙）

名称	济南德信股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91370181MA3TYK8MXB

¹ 此处披露的是发行人及其他持有该合伙企业财产份额排名前十的主体。

住所	山东省济南市章丘区双山街道章莱路泉城科技金融小镇 9 号楼 077 号
执行事务合伙人	上海锦岳私募基金管理有限公司
实际出资额	9,339.00 万元人民币
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2020-09-09
营业期限	2020-09-09 至无固定期限
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资结构	发行人持有 40.7797% 的出资份额 闫政持有 16.3119% 的出资份额 韩丽梅持有 16.3119% 的出资份额 无锡隆盛科技股份有限公司（300680）持有 16.3119% 的出资份额 国晟世安科技股份有限公司（603778）持有 8.1559% 的出资份额 冯林丽持有 2.1205% 的出资份额 上海锦岳私募基金管理有限公司持有 0.0082% 的出资份额

根据济南德信股权投资合伙企业（有限合伙）（简称“济南德信”）的 2023 年经审计的财务报告，济南德信 2023 年末总资产 9,471.33 万元，净资产 9,313.03 万元。投资范围：本有限合伙企业主要通过直接或间接的方式，投资于非公开交易的企业股权，以及在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业股权。合伙企业主要投资于拥有核心技术能力、盈利模式清晰稳定的工业控制、先进制造、传统制造升级、装备制造、新材料、信息技术、大消费及其他有助于推动国民经济转型升级的重要领域。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司认缴并实缴 5,000.00 万元，公司因持有济南德信股权确认的其他非流动金融资产账面价值为 5,000.00 万元，属于与公司主业无关的股权投资，因此属于财务性投资。

3、无锡高投毅达鼎祺人才创业投资合伙企业（有限合伙）

名称	无锡高投毅达鼎祺人才创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320211MA7N7D3DXU
住所	无锡市滨湖区建筑西路 599-5（1 号楼）四楼 401-72
执行事务合伙人	无锡毅达汇德股权投资管理合伙企业（有限合伙） 委派代表：袁亚光
实际出资额	29,200 万元人民币
公司类型	有限合伙企业

成立日期	2022-05-10
营业期限	2022-05-10 至 2030-05-09
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
出资结构	<p>弘捷投资持有 4%的财产份额</p> <p>江苏高科技投资集团有限公司持有 29%财产份额</p> <p>无锡丰润投资有限公司持有 10%财产份额</p> <p>无锡鼎祺创芯投资合伙企业（有限合伙）持有 10%财产份额</p> <p>无锡鼎祺金马投资合伙企业（有限合伙）持有 10%财产份额</p> <p>无锡鼎祺山水投资合伙企业（有限合伙）持有 10%财产份额</p> <p>苏州市汇涓为川企业管理合伙企业（有限合伙）持有 4%财产份额</p> <p>南京毅达汇员鼎祺创业投资合伙企业（有限合伙）持有 4%财产份额</p> <p>袁晓峰持有 3%财产份额</p> <p>泰州市盛毅企业管理合伙企业（有限合伙）持有 3%财产份额</p> <p>葛林风持有 2%财产份额</p> <p>杨丽鸿持有 2%财产份额</p> <p>张小红持有 2%财产份额</p> <p>杨荣锦持有 2%财产份额</p> <p>无锡贝斯特投资有限公司持有 2%财产份额</p> <p>上海朝茶夕酒投资合伙企业（有限合伙）持有 2%财产份额</p> <p>无锡毅达汇德股权投资管理合伙企业（有限合伙）持有 1%财产份额</p>

根据无锡高投毅达鼎祺人才创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“高投毅达”）的 2023 年经审计的财务报告，高投毅达投资 2023 年末总资产 31,942.45 万元，净资产 31,942.45 万元。

根据高投毅达与公司签订的合伙协议，合伙人的认缴出资将分若干次在 3 年内缴纳，每位合伙人应按照该付款通知对本合伙企业缴付实缴出资。投资范围：主要通过对未上市企业进行权益性投资，在条件成熟时，通过公开上市或股权转让等方式收回投资并取得全体合伙人相应的投资回报。该合伙协议后续无募资计划。发行人认缴 2,000 万元，已实缴 1,400 万元。根据发行人出具的说明，发行人对尚未缴纳的 600 万元不再继续出资，该等未出资份额后续由普通合伙人安排其他有限合伙人承接。该等投资属于与公司主业无关的股权投资，因此属于财务性投资。

4、长春荣德光学有限公司

名称	长春荣德光学有限公司
统一社会信用代码	91220101794404583W
住所	吉林省长春市北湖科技开发区雅安路 1666 号
法定代表人	倪国东
注册资本	1,300 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2006-11-14
营业期限	2006-11-14 至无固定期限
经营范围	经销机电产品（小汽车除外）、仪器仪表、钢材、包装制品；计算机、编码器软、硬件开发及生产
登记状态	存续（在营、开业、在册）

长春荣德光学有限公司（简称“荣德光学”）的主营业务是研发、制造与销售工业编码器、高精密联轴器、传感器，系统部件，数显表等工业自动化控制产品，报告期内，信捷电气采购了荣德光学的光学编码器，荣德光学是公司的上游供应商，与公司业务具有协同性，公司投资荣德光学目的是荣德光学帮公司定制光学编码器，增强公司在光学编码器应用的技术能力。

公司对荣德光学投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

二、结合公司各类理财产品对应的底层资产、期限、收益率及波动情况、购买背景及时间等，说明公司对理财风险的具体判断依据，相关产品历史上是否出现过收益大幅波动情形，公司持有较大规模金融资产的必要性，对相关财务性投资认定是否准确、合理

（一）结合公司各类理财产品对应的底层资产、期限、收益率及波动情况、购买背景及时间等，公司对理财风险的具体判断依据，相关产品历史上是否出现过收益大幅波动情形

截至 2024 年 6 月 30 日，发行人交易性金融资产金额为 65,107.80 万元，涉及 15 个理财产品，涵盖信托公司集合资金信托、证券公司私募证券投资基金及证券公司 FOF 单一资产管理计划等类型。在风险等级方面，R1（低风险）产品 3 个、R2（中低风险）产品 7 个，R3（中风险）产品 3 个、R4（中高风险）产品 1 个、R5（高风险）产品 1 个；在期限方面，1 年以内的产品 12 个；1-2 年的产品 2 个；2-3 年的产品 1 个。总体而言，发行人购买的金融产品主要为中低风险、期限较短（一年以内）的理财产品，具

体明细如下：

单位：万元

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日/赎回日	6月30日底层资产	赎回 本金	剩余 本金	账面 价值	预期收益率	是否 财务 性投 资
1	华宝宝升宏达集合资金信托计划	中低风险	1,000.00	2017-1-24	2018-7-18	1、借款给四川升达林产工业集团，用于补充升达集团流动资金； 2、升达林业上市流通股股票提供质押担保；	201.38	798.62	449.62	5.40%	是
2	中融-融钦 131 号集合资金信托	中风险	2,000.00	2023-4-4	2025-4-4	向淮安市清江浦城投控股集团有限公司发放流动资金贷款	/	2,000.00	2,000.00	6.50%	是
3	衍盛鸣玉 302 号私募证券投资基金	高风险	2,000.00	2023-5-17	2026-5-20	期货及衍生品交易保证金	/	2,000.00	1,840.80	7.23%-12.23%	是
4	华泰紫金投融睿盈精选 10 号	中高风险	2,000.00	2023-7-4	2024-7-3	质押式股票（00002.SH）61.30%； 质押式股票（39622.SZ）38.30%； 2024年7月9日已赎回剩余296.66万元	1,703.34	296.66	296.96	4.20%	是
5	国联鑫享臻享 72 号 FOF 单一资产管理	中低风险	3,000.00	2023-10-13	2024-10-7	购买的基金产品如下： 1、国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理计划（底层资产：债券+资产支持证券	/	3,000.00	3,105.00	4.5%	否

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日/赎回日	6月30日底层资产	赎回 本金	剩余 本金	账面 价值	预期收益率	是否 财务 性投 资
						占比 77.68%) 2、国联玉如意定制 1 号集合资产管理计划（底层资产：债券+资产支持证券占比 80.23%） 3、截至本回复出具日已赎回					
6	国联悦享尊享 16 号 FOF 单一资产管理	中低风险	4,300.00	2023-10-18	2024-10-12	购买的基金产品如下： 1、国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理计划（底层资产：债券+资产支持证券占比 77.68%） 2、国联玉如意定制 1 号集合资产管理计划（底层资产：债券+资产支持证券占比 80.23%） 3、截至本回复出具日已赎回	/	4,300.00	4,429.43	4.5%	否
7	海通资管财富匠心 100 系列 21 期 FOF 单一资产管理计划	中风险	1,000.00	2023-10-23	2024-6-20	2024 年 7 月 5 日赎回剩余 1 万元	999.00	1.00	0.25	5%	是

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日/赎回日	6月30日底层资产	赎回 本金	剩余 本金	账面 价值	预期收益率	是否 财务 性投 资
8	国联悦享尊享 17号 FOF 单一 资产管理	中低风 险	2,300.00	2023-11-6	2024-11-1	购买的基金产品如下： 1、国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理 计划（底层资产：债券+资产支持证券 占比 77.68%） 2、国联玉如意定制 1 号集合资产管理 计划（底层资产：债券+资产支持证券 占比 80.23%） 3、截至本回复出具日已赎回	/	2,300.00	2,360.49	4.50%	否
9	国联鑫享臻享 77号 FOF 单一 资产管理	中低风 险	3,200.00	2023-11-27	2024-10-26	购买的基金产品如下： 1、国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理 计划（底层资产：债券+资产支持证券 占比 77.68%） 2、国联玉如意定制 1 号集合资产管理 计划（底层资产：债券+资产支持证券 占比 80.23%） 3、截至本回复出具日已赎回	/	3,200.00	3,293.12	4.50%	否
10	省心享-华泰	中风险	1,000.00	2023-12-14	2024-6-26	2024 年 8 月 15 日赎回剩余 201 万元	799.00	201.00	203.49	4.00%	是

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日/赎回日	6月30日底层资产	赎回 本金	剩余 本金	账面 价值	预期收益率	是否 财务 性投 资
	WEFUND 定制 FOF146 号										
11	中金财富聚金利	低风险	4,048.44	2023-12-12	2023-12-15	货币市场基金	4,048.31	0.13	0.13	/	否
12	外贸信托-国联 添添盈 9 号集合 资金信托计划	中低风 险	10,000.00	2024-1-2	2024-12-1	购买的基金产品如下： 1、国联添盈 1 号集合资金信托计划（底 层资产：债券占比 98.63%） 2、国联添盈 2 号集合资金信托计划（底 层资产：债券占比 99.39%）	-	10,000.00	10,178.00	4.3%	否
13	国联鑫享臻享 80 号	中低风 险	5,000.00	2024-1-3	2024-12-2	购买的基金产品如下： 1、国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理 计划（底层资产：债券+资产支持证券 占比 77.68%） 2、国联玉如意定制 1 号集合资产管理 计划（底层资产：债券+资产支持证券 占比 80.23%）	-	5,000.00	5,113.00	4.3%	否
14	华泰证券聚益第 24101 号（黄金	低风险	1,752.00	2024-4-16	2024-7-23	1、收益凭证 2、2024 年 7 月 23 日已赎回	-	1,752.00	1,752.00	2%	否

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日/赎回日	6月30日底层资产	赎回 本金	剩余 本金	账面 价值	预期收益率	是否 财务 性投 资
	期货) 收益凭证										
15	华泰证券国债逆回购 GC001	低风险	30,085.50	2024-6-28	/	7 天国债逆回购	-	30,085.50	30,085.50	/	否
合计								64,934.91	65,107.80	-	-

注：国联鑫享臻享 72 号 FOF 单一资产管理、国联悦享尊享 16 号 FOF 单一资产管理、国联悦享尊享 17 号 FOF 单一资产管理、国联鑫享臻享 77 号 FOF 单一资产管理均购买的基金产品如下：1、国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理计划（底层资产：债券+资产支持证券占比 77.68%）2、国联玉如意定制 1 号集合资产管理计划（底层资产：债券+资产支持证券占比 80.23%），已取得 FOF 产品购买的两类基金的证明文件。国联玉如意安鑫 1 号集合资产管理计划截至 8 月 22 日购买的债券信用债占比 89.48%，利率债占比 3.35%，资产支持证券占比 7.17%；国联玉如意定制 1 号集合资产管理计划购买的信用债占比 93.34%，利率债占比 0.12%，资产支持证券占比 6.53%。

发行人购买理财产品的背景主要是为了提高自有资金使用效率，合理利用在生产经营过程中暂时闲置的自有资金，在保证资金流动性和安全性的基础上，通过购买理财产品获得一定投资收益，为公司股东谋求更多的投资回报。公司对理财风险的具体判断依据是根据金融机构对理财产品制定的风险等级及其购买的底层资产。截至本回复出具日，公司购买的上述理财产品中赎回的理财产品均实现正收益，存续的理财产品均未发生收益大幅波动情形（目前在账面上已计提减值准备的华宝宝升宏达集合资金信托计划为2017年1月购买，该产品原计划2018年7月到期，但由于发生风险事件未能完全赎回，2024年三季度报已全额计提坏账）。

（二）公司持有较大规模金融资产的必要性

如前所述，公司持有较大规模金融资产主要为提供公司资金使用效率，合理利用在生产经营过程中暂时闲置的自有资金，不会影响公司日常资金周转需要及公司主营业务的正常开展，同时在保证资金流动性和安全性的基础上，通过购买理财产品获得一定投资收益，为公司股东谋求更多的投资回报。因此，公司持有较大规模金融资产具有必要性。

（三）公司对相关财务性投资认定是否准确、合理

根据《证券期货法律适用意见第18号》第1条，财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

基于上述界定标准，基于属于财务性投资特点的金融产品具有收益波动大且风险较高的特点，并参考市场案例情况，公司将风险等级为中风险及以上或者预期收益率5.00%以上的理财产品定义为财务性投资，对相关财务性投资认定准确、合理，具体情况如下：

一般而言，金融机构的理财产品分为五个风险等级：R1（谨慎型、低风险）、R2（稳健型、中低风险）、R3（平衡型、中风险）、R4（进取型、中高风险）、R5（激进型、高风险）。其中，R1基本收益固定，主要投资于信用等级的债券、货币市场等低风险金融产品；R2亏损概率较小，主要投资于债券、银行理财等低波动的金融产品；R3有亏损本金的可能性，收益浮动且有一定的波动，投资于多种金融产品；R4与R5亏损本金风险较大，收益波动性较大。

公司购买的理财产品对应的底层资产符合其风险等级可购买的资产情况，预期收益率普遍低于5%，同时考虑华宝宝升宏达集合资金信托计划虽然为中低风险，但已出现风险事件，故将财务性投资的界定为风险等级为R3及以上或者预期收益率5.00%以上的理财产品。

从市场案例来看，相关市场案例一般将风险等级为R2及以下的理财产品认定为非财务性投资，公司对财务性投资的认定情况与市场案例较为一致。

序号	案例	时间	交易性金融资产判定
1	利柏特	2024年10月17日一轮问询	交易性金融资产均为理财产品，包括银行理财、证券公司理财以及大额存单。公司购买理财产品旨在满足资金使用需求的基础上，提高资金的使用管理效率，上述产品的风险等级均在R2（包括）以内，不属于财务性投资
2	安克创新	2024年11月14日上市委员会通过	交易性金融资产中的理财产品的底层资产主要投向于固定收益类产品（如存款、债券等）、本金保障型券商收益凭证或结构性存款，流动性及安全性较高，除个别产品外，持有期收益率基本集中在5%以内，不属于财务性投资
3	浩瀚深度	2024年11月12日上市委员会通过	根据华安安赢2号集合资产管理计划、月月赢15号集合资产管理计划、月月赢13号集合资产管理计划相关产品说明书，上述产品以固定收益类资产投资/债券投资为主，固定收益类资产比例为资产总值的80%-100%，风险等级为R2，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不构成财务性投资的情形。
4	显盈科技	2024年5月21日二轮回复	公司购买固定收益类集合资产管理计划产品（实际收益率4.58%，风险级别R2）及美元定期存款（实际收益率5.32%），具有风险低、安全性高、流动性好等特点，与产品较低的风险特征相匹配，公司购买的理财产品收益率相对较低，对发行人资金安排不存在重大不利影响，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于存在财务性投资的情形
5	志邦家居	2024年11月11日二轮问询	1、中低风险的理财产品，不属于财务性投资； 2、预期收益率4.96%，没有被判定为财务性投资，预期收益率7%被定义为财务性投资
6	山河药辅	2023年2月7日注册生效	1、该等理财产品主要投资于固定收益类资产，均为风险较低（R2或中低风险），且期限较短均不超过1年，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资； 2、海通期货致享鸿利1号FOF单一资产管理计划该等理财产品主要投资于固定收益类资产，风险较低（R2或中低风险），且期限较短均不超过1年，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资

序号	案例	时间	交易性金融资产判定
7	英派斯	2023年5月26日注册生效	上述理财产品的预期收益率均未超过5%，且其理财产品计划主要投资于结构性存款、固定收益类资产，风险较低（R2）、收益率较低。因此上述产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品

三、本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资情况，是否从本次募集资金总额中扣除，分析公司是否满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求

（一）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资情况，是否从本次募集资金总额中扣除

自本次发行相关董事会决议公告日（2024年5月24日）前六个月起至今（即自2023年11月24日至本回复出具日，下同），经过逐项对照核查，公司存在新投入的4,000.00万元财务性投资，该等财务性投资已全部赎回，具体分析如下：

1、投资类金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入的类金融业务。

2、非金融企业投资金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入的金融业务。

3、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入与公司主营业务无关的股权投资的情况。

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司新投入和拟投入的股权投资明细如下，为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

单位：万元

公司名称	注册资本	业务性质	投资时点	持股比例	取得方式	投资本金	是否属于财务性投资
浙江应杰科技有限公司	1,087.00	其他技术推广服务	2024-7-30	信捷电气持股 8.0037%	增资扩股	800.00	否
苏州芯凯杰半导体设备有限公司	1,052.63	计算机、通信和其他电子设备制造	2024-8-30	信捷电气持股 4.9999%	增资扩股	900.00	否

		业					
合计						1,700.00	-

（1）浙江应杰科技有限公司

名称	浙江应杰科技有限公司
统一社会信用代码	91330481MA2BBY7168
住所	浙江省嘉兴市海宁市马桥街道沧平路1号科创中心5号楼5楼B01
法定代表人	应裕法
注册资本	1,087 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2018-10-15
营业期限	2006-11-14 至无固定期限
经营范围	一般项目：智能控制系统集成；人工智能行业应用系统集成服务；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；机械电气设备制造；五金产品制造；通用设备制造（不含特种设备制造）；液压动力机械及元件制造；气压动力机械及元件制造；光伏设备及元器件制造；特种设备销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；电力设施器材制造；金属结构制造；电力电子元器件制造；电子元器件制造；电子专用材料制造；工业自动控制系统装置制造；信息系统集成服务；智能机器人的研发；工业机器人销售；机械设备销售；人工智能通用应用系统；电子元器件批发；电工器材销售；工业自动控制系统装置销售；电子专用设备销售；物联网技术服务；计算机系统服务；集成电路设计；集成电路芯片设计及服务；5G 通信技术服务；人工智能应用软件开发；信息系统运行维护服务；人工智能理论与算法软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；智能输配电及控制设备销售；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；软件销售；计算机软硬件及辅助设备批发；电器辅件销售；工业机器人安装、维修；普通机械设备安装服务；工程和技术研究和试验发展；电子产品销售；智能仓储装备销售；劳务服务（不含劳务派遣）；电子专用材料销售；机械设备租赁；大数据服务；五金产品批发；计算机及通讯设备租赁；专用设备修理；网络与信息安全软件开发；信息技术咨询服务；技术进出口；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
股东信息	1、应裕法持股比例 46.9181%； 2、张啸武持股比例 26.6789%； 3、信捷电气持股比例 8.0037%；

	4、张啸武持股比例 5.518%； 5、杨聪发持股比例 4.5998%； 6、陈冲持股比例 4.5998%； 7、施宝忠持股比例 3.6799%
登记状态	存续（在营、开业、在册）

浙江应杰科技有限公司（简称“浙江应杰”）的主营业务是研发、生产及销售智能物流设备，主要产品是快递自动化分拣设备、窄带分拣设备、直线分拣设备、环线分拣设备、供包台、分拣机小车、物流信息管理系统、电控系统、视频监控系统等配套产品，浙江应杰是信捷电气的下游客户，公司对浙江应杰投资目的是加强产业链上下游的紧密联系，基于浙江应杰的在物流仓储行业的技术和市场优势，共同推进信捷电气产品在物流仓储行业的智能制造装备等产品的数字化建设应用，不断扩大信捷电气产品在物流仓储行业中的市场份额。

公司对浙江应杰的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

（2）苏州芯凯杰半导体设备有限公司

名称	苏州芯凯杰半导体设备有限公司
统一社会信用代码	91320583MACM8WFJ0L
住所	昆山市周市镇金茂路 1333 号 2 号厂房一层
法定代表人	段祥
注册资本	1,052.63 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2023-06-30
营业期限	2023-06-30 至 2073-06-29
经营范围	一般项目：半导体器件专用设备制造；光伏设备及元器件制造；新能源原动设备制造；印刷专用设备制造；机械设备研发；金属加工机械制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专用设备修理；机械设备销售；仪器仪表销售；阀门和旋塞销售；五金产品零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股东信息	1、段祥持股比例 70.3001%； 2、李树琼持股比例 23.7500%；

	3、信捷电气持股比例 4.9999%； 4、蒋建平持股比例 0.9500%
登记状态	存续（在营、开业、在册）

苏州芯凯杰半导体设备有限公司（简称“苏州芯凯杰”）的主营业务为工业自动化控制装备制造，主要产品是电池片自动化整线制造、组件自动化整线制造、储能自动化整线制造、半导体晶圆湿法清洗设备制造、HJT 自动化设备制造等，苏州芯凯杰是信捷电气的下游客户，公司对苏州芯凯杰投资目的是加强产业链上下游的紧密联系，基于苏州芯凯杰在光伏行业的技术和市场优势，共同推进信捷电气产品在光伏行业的智能化装备应用，不断扩大信捷电气产品在光伏行业中的市场份额。

公司对苏州芯凯杰的投资为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，因此不属于财务性投资。

4、投资产业基金、并购基金

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入的投资产业基金、并购基金的情形。

5、拆借资金

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入的拆借资金。

6、委托贷款

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入或拟投入的对外进行委托贷款的情形。

7、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司购买的金融产品中属于购买收益波动大且风险较高的金融产品（公司将风险等级为中风险及以上的理财产品或者预期收益率在 5.00%及以上的理财产品认定为购买收益波动大且风险较高的金融产品）的金额为 4,000.00 万元，该等金融产品已全部赎回，具体情况如下，公司不存在其他新投入或者拟投入的购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

单位：万元

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日 /赎回日	投资范围（底层资产）	赎回本金	剩余本金	账面价值	预期收益 率	是否财务 性投资
1	省心享-华泰 WEFUND 定制 FOF146 号	中风险	1,000.00	2023-12-14	2024-6-26	金融产品:占本计划资产总值的 80%-100%，金融产品包括证券公司（含证券公司子公司）、基金公司（含基金公司子公司）、期货公司（含期货公司子公司）发行的资产管理计划以及在中国证券投资基金业协会登记的私募证券投资基金管理人发行的私募证券投资基金（上述资产简称:私募基金）、公募基金、商业银行理财产品。本计划按照所投资资产管理产品披露组合投资的频率,根据穿透原则合并计算的投资于权益类、固定收益类、期货和衍生品类资产的总值均不得超过计划总资产的 80%。	1,000.00	-	-	4.00%	是
2	国投泰康信托黄雀 启远 42 号集合资金 信托计划	中风险	1,000.00	2023-12-22	2024-6-25	本信托计划可投资于如下投资标的:1、消费贷款资产; 2、国债、开放式货币市场基金; 3、金融同业存款、通知存款、银行定期存款、协议存款。	1,000.00	-	-	4.1%	是
3	申万菱信周周鑫 1 号	中风险	2,000.00	2023-12-18	2024-3-28	主要投资于: 境外银行存款（协议存款、定期存款和活期存款）、境外存单及境外货币	2,000.00	-	-	5.00%	是

序号	理财产品名称	风险	金额 (本金)	购买日	到期日 /赎回日	投资范围（底层资产）	赎回本金	剩余本金	账面价值	预期收益 率	是否财务 性投资
						市场基金（含货币类ETF）、美国国债，境内现金管理工具					

综上，自本次发行相关董事会决议公告日前六个月起至今，公司存在新投入的4,000.00万元的财务性投资，但该等财务性投资已分别于2024年3月以及2024年6月全部赎回，公司已召开董事会调减募集资金总额，除此之外，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资。

（二）分析公司是否满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求

1、关于财务性投资的认定标准和相关规定

根据中国证监会《证券期货法律适用意见第18号》“一、关于第九条‘最近一期末不存在金额较大的财务性投资’的理解与适用”相关规定：

（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（3）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（4）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（5）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（6）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

（7）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。

2、截至最近一期末，公司不存在金额较大的财务性投资

根据企业会计准则及相关规定，发行人最近一期末（2024年6月30日）财务报表中可能涉及财务性投资的财务报表科目具体列示如下：

单位：万元

序号	科目	账面价值	财务性投资金额	财务性投资金额占最近一期末归母净资产比例
1	交易性金融资产	65,107.80	4,791.12	2.18%
2	其他应收款	391.68	-	-
3	其他流动资产	9,007.53	-	-
4	长期应收款	3,689.63	-	-
5	长期股权投资	1,021.20	-	-
6	其他非流动金融资产	13,400.00	11,400.00	5.19%
7	其他非流动资产	1,343.00	-	-
	合计	93,960.84	16,191.12	7.37%

（1）交易性金融资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产主要为中低风险、期限较短（一年以内）的理财产品。

基于谨慎性原则，将风险等级为中风险及以上或者预期收益率 5.00%及以上的理财产品定义为财务性投资，交易性金融资产中属于财务性投资的金额为 4,791.12 万元，明细如下：

专项说明（续）

单位：万元

序号	理财产品名称	风险	金额（本金）	购买日	到期日/赎回日	6月30日底层资产	赎回本金	剩余本金	账面价值	预期收益率	是否财务性投资
1	华宝宝升宏达集合资金信托计划	中低风险	1,000.00	2017-1-24	2018-7-18	1、借款给四川升达林产工业集团，用于补充升达集团流动资金； 2、升达林业上市流通股股票提供质押担保；	201.38	798.62	449.62	5.40%	是
2	中融-融钦 131 号集合资金信托	中风险	2,000.00	2023-4-4	2025-4-4	向淮安市清江浦城投控股集团有限公司发放流动资金贷款	/	2,000.00	2,000.00	6.50%	是
3	衍盛鸣玉 302 号私募证券投资基金	高风险	2,000.00	2023-5-17	2026-5-20	期货及衍生品交易保证金	/	2,000.00	1,840.80	7.23%-12.23%	是
4	华泰紫金投融睿盈精选 10 号	中高风险	2,000.00	2023-7-4	2024-7-3	质押式股票（00002.SH）61.30%； 质押式股票（39622.SZ）38.30%； 2024年7月9日已赎回剩余 296.66 万元	1,703.34	296.66	296.96	4.20%	是
5	海通资管财富匠心 100 系列 21 期 FOF 单一资产管理计划	中风险	1,000.00	2023-10-23	2024-6-20	2024年7月5日赎回剩余 1 万元	999.00	1.00	0.25	5%	是
6	省心享-华泰 WEFUND 定	中风险	1,000.00	2023-12-14	2024-6-26	2024年8月15日赎回剩余 201 万元	799.00	201.00	203.49	4.00%	是

	制 FOF146 号									
合计		9,000.00	-	-	-	3,702.72	5,297.28	4,791.12	-	-

（2）其他应收款

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他应收款为 391.68 万元，主要为押金、保证金、备用金等，不存在借予他人款项等财务性投资的情形，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为 9,007.53 万元，主要系结构性存款 9,000 万元，子公司德国信捷增值税留抵税额及预缴税金 6.07 万元，子公司德国信捷预缴企业所得税 1.45 万元，不属于财务性投资。结构性存款明细如下：

单位：万元

序号	明细	风险	金额（本金）	购买日	到期日/赎回日	投资范围（底层资产）	赎回本金	剩余本金	账面价值	是否财务性投资
11	苏州银行结构性存款	低风险（保本浮动型）	8,000.00	2024-4-1	2024-10-1	结构性存款	/	8,000.00	8,000.00	否
12	宁波银行结构性存款（7 月份已赎回）	低风险（保本浮动型）	1,000.00	2024-4-18	2024-7-18	结构性存款	/	1,000.00	1,000.00	否
合计								9,000.00	9,000.00	-

注：宁波银行结构性存款已于2024年7月18日赎回，苏州银行结构性存款已于2024年10月1日赎回

（4）长期应收款

截至 2024 年 6 月 30 日，公司长期应收款为 3,689.63 万元，全部系分期收款销售商品，不属于财务性投资。

（5）长期股权投资

截至 2024 年 6 月 30 日，公司长期股权投资为 1,021.20 万元，为对联营企业的长期股权投资。公司的联营企业均为围绕公司产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司的主营业务及战略发展方向，且并非以获取投资收益为主要目的，不属于财务性投资。

（6）其他非流动金融资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产为 13,400.00 万元，其中属于财务性投资金额为 11,400.00 万元，明细如下：

单位：万元

序号	项目明细	投资范围	账面价值	持股比例	是否财务性投资
1	中金启德（厦门）创新生物医药创业投资合伙企业（有限合伙）	对未上市企业或股权投资企业进行投资	5,000.00	1.18%	是
2	济南德信股权投资合伙企业（有限合伙）	通过直接或间接的方式，投资于非公开交易的企业股权，以及在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业股权	5,000.00	40.78%	是
3	无锡高投毅达鼎祺人才创业投资合伙企业（有限合伙）	对未上市企业进行权益性投资	1,400.00	4.00%	是
合计			11,400.00	-	-

（7）其他非流动资产

截至 2024 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产中为 1,343.00 万元，主要系员工借款 1,178.00 万元，预付房租款 165.00 万元，不属于财务性投资。

综上，截至 2024 年 6 月 30 日，公司的财务性投资总额为 16,191.12 万元，占最近一期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 7.37%，占比较小，未超过 30%。因此，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资的情形，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们进行了如下核查程序：

- 1、查阅了中国证监会关于财务性投资（含类金融业务）有关规定，了解财务性投资（含类金融业务）认定的要求；
- 2、了解自董事会决议日前六个月之日起至本回复出具日，发行人是否存在新投入和拟投入财务性投资及类金融业务的情况；
- 3、获取发行人对外投资协议等相关文件资料，了解公司的对外投资与主营业务的关系，对外投资的主要目的等；
- 4、查阅了公司报告期内的定期报告、审计报告和相关科目明细；
- 5、查阅了公司第五届董事会第二次会议决议及第五届董事会第五次会议决议。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

- 1、相关对外投资标的与公司主营业务存在紧密联系及相关合作安排，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形；
- 2、公司对理财风险的具体判断依据是根据金融机构对理财产品制定的风险等级及其购买的底层资产。截至本回复出具日，公司购买的上述理财产品中赎回的理财产品均实现正收益，存续的理财产品均未发生收益大幅波动情形，公司持有较大规模金融资产具有必要性，对相关财务性投资认定准确、合理；
- 3、自本次发行相关董事会决议公告日前六个月，公司存在 4,000 万元的财务性投资，但该等财务性投资已全部赎回，且公司已召开董事会调减募集资金总额，公司满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求；
- 4、公司本次向特定对象发行股票符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条的相关规定。公司对外投资中属于财务性投资的情况已经体现在前述回复中，公司截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

问题 6.其它

6.1

根据申报材料，公司于 2016 年 12 月首发上市，募集资金净额为 4.05 亿元，前期公司变更首发部分募投项目的资金投向以及部分项目的实施方式、实施地点。

请发行人说明首发募投项目存在延期、变更、取消的原因及合理性，前募项目效益情况，是否与预期效益存在差异，募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力。

请保荐机构及申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、说明首发募投项目存在延期、变更、取消的原因及合理性

首发募投项目已实施完毕，实施过程中存在延期、变更的情形，但不存在取消的情形，相关情况汇总如下：

序号	项目名称	延期、变更情况
1	运动型 PLC、高端伺服系统生产线建设项目	①变更实施地点（由陆藕路与杜巷路交叉口东北侧变更为刘塘路） ②变更实施方式（建设三条独立产线变更为新建产线与改造现有产线相结合） ③调增投资规模（投资总额由 15,335.92 万元调整为 19,335.92 万元）以及相应的募集资金投资金额 ④延长建设期（由 2019 年 12 月延长到 2021 年 12 月）
2	智能控制系统及装置生产线建设项目	①调减投资规模（投资总额由 12,881.12 万元调整为 3,282.24 万元）以及相应的募集资金投资金额 ②延长建设期（由 2018 年 12 月延长到 2019 年 12 月）
3	企业技术中心建设项目	①变更项目实施方式（购置写字楼变更为自建写字楼） ②调增投资总额（投资总额由 4,453.96 万元调整为 9,273.96 万元）以及相应的募集资金投资金额 ③延长建设期（由 2019 年 12 月延长到 2021 年 12 月）
4	营销网络建设项目	①延长建设期（由 2018 年 12 月延长到 2019 年 12 月）

各个项目的具体变动情况如下：

（一）运动型 PLC、高端伺服系统生产线建设项目变更实施地点、实施方式、投资总额及延长建设期

变更实施地点以及实施方式的原因及合理性：新建厂房地地点将紧靠公司现有的生产场地，有利于提高物流效率，优化生产流程布局，有利于公司整体规划与合理布局，保障公司长远发展。

调增投资总额以及相应的募集资金投资金额的原因及合理性：运动型 PLC、高端伺服驱动器的市场较好，产品需求量不断提高，对于生产的投入要求逐渐提高，需要加大资金投入，从而有利于提高资金使用效率，扩大运动型 PLC、高端伺服驱动器生产规模，增加公司收入。

延长建设期的原因及合理性：因突发事件，项目施工进度受到影响，且整体项目用地较大，手续较为繁琐，项目整体开工前期在办理相关手续时花费了较多时间，导致项目未能按照原先计划的时间表如期开工，最终影响了项目未能按照原先可行性研究报告中预计的时间达到使用状态。

（二）智能控制系统及装置生产线建设项目调减投资规模及延长建设期

调减投资总额以及相应的募集资金投资金额的原因及合理性：①“智能控制系统及装置生产线建设项目”规划时间较早，随着公司及工业自动化行业的快速发展，公司在实施该募投项目过程中，发现投资预算总额在当时的市场环境下偏高，因此公司在预测市场需求、有效满足客户需求的情况下，通过使用原有智能装置生产线，有效减少了资金投入；②在公司可编程控制器、驱动系统销售额持续增长，研发实验面积和办公面积严重不足的情况下，为优化资源配置，提升募集资金使用效率，实现股东利益最大化，公司经审慎研究后将资金用于产品销量增长明显的“运动型 PLC、高端伺服系统生产线建设项目”和资金缺口较大的“企业技术中心建设项目”，以满足其他项目资金周转和建筑工程的资金需求。

综上，“智能控制系统及装置生产线建设项目”调整后的投资规模能够满足其生产能力的需要，该项目能够充分满足公司的市场需求。“运动型 PLC、高端伺服系统生产线建设项目”的实施有效地弥补了公司主要产品可编程控制器和驱动器产能不足的短板，提升了公司的订单高峰期货物交付能力，推动了公司主营业务发展。“企业技术中心建设项目”的实施则为公司未来研发人员引进和提升产品性能奠定良好基础。公司结合市场环境变化和公司实际生产经营情况，充分考虑项目投资风险和回报，适时调整项目投资进度，谨慎逐步投入，防止形成过剩产能，充分发挥投入资金的效益，提高了公司募集资金使用效率，同时降低了财务费用和公司运营成本，提升了公司的盈利能力。因此，“智能控制系统及装置生产线建设项目”的投资总额的调减具有合理性。

延长建设期的原因及合理性：2018 年公司智能装置产品销售额增长较弱，当时产能可满足销售需求，在此情况下，若按原计划推进工程建设，需要投入额外的建设成本，因此为避免产能过剩公司主动暂缓了项目的实施进度。

（三）企业技术中心建设项目变更实施方式、募集资金使用总额及延期

变更实施方式和募集资金使用总额的原因及合理性：原购置写字楼方案规划于2013年，至2017年方案重新设计时公司人数已从471人增长至714人，人数的快速增长使原购置写字楼方案不能满足公司员工办公场地及研发场地的需求。同时随着工业自动化行业的快速发展，对公司研发场地环境提出了更高的要求，因此公司经过审慎决策将原有的购置写字楼方案变更为容纳人数更多、建筑面积更大，但投资总额也同步增长的自建企业技术中心方案，该新方案的实施有利于公司研发的长远规划和整体布局。

延长建设期的原因及合理性：如上文所述，公司根据实际需要和未来业务规划调整了企业技术中心建设项目实施方式和募集资金投资总额，因办理新方案审批手续等事项延长了项目完工时间。

（四）营销网络建设项目延长建设期间

延长建设期的原因及合理性：鉴于公司的快速发展，对于营销网络建设的广度和深度需求也越来越大，因此公司拟将“营销网络建设项目”延期，继续扩大和完善营销网络的建设。营销网络的继续建设和完善，有利于增强公司的销售能力、培训能力和售后服务能力。这些能力的持续增强将有利于公司产品市场占有率的提高和行业方案的推广。建立和完善公司稳定的营销网络，进一步规范公司销售管理，有利于增强公司对营销网络的管控能力，有利于公司进一步认知掌握下游行业发展趋势。

二、前募项目效益情况，是否与预期效益存在差异，募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力

（一）前募项目效益情况，是否与预期效益存在差异

报告期各期公司前募项目效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目		承诺效益	相关指标	最近三年一期实际效益情况				是否达到预期效益
序号	项目名称			2021年	2022年	2023年	2024年1-6月	
1	运动型 PLC、高端伺服系统生产线建设项目	注 1	营业收入	48,636.67	55,727.50	72,783.51	35,001.65	是
			毛利额	16,511.29	16,284.92	22,850.29	10,479.37	
2	智能控制系统及装置生产线建设项目	注 2	营业收入	2,510.11	2,625.23	4,056.29	2,113.96	否
			毛利额	784.43	544.10	951.23	806.45	
3	企业技术中心建	注 3	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	

实际投资项目		承诺效益	相关指标	最近三年一期实际效益情况				是否达到预期效益
序号	项目名称			2021年	2022年	2023年	2024年1-6月	
	设项目							
4	营销网络建设项目	注4	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注1：根据募投项目可行性研究报告，该项目投产期第1年(2021年1月至2021年12月)预计效益为营业收入10,181.20万元、毛利额4,133.79万元，投产期第2年(2022年1月至2022年12月)预计效益为营业收入22,383.20万元、毛利额9,258.92万元。投产期第3年(2023年1月至2023年12月)预计效益为营业收入24,301.31万元、毛利额9,999.88万元。投产期第4年上半年(2024年1月至2024年6月)预计效益为营业收入11,872.96万元、毛利额4,809.86万元，因公司销售不存在明显季节性特征，因此上半年预期效益假设为全年预测值的一半

注2：公司根据下游行业变化和实际需要调减本项目投资总额至3,282.24万元，因此未达预期效益

注3：本项目不涉及效益测算，具体对公司影响情况详见本问询回复之“问题一”之“一”

注4：本项目不涉及效益测算，具体对公司影响情况详见本问询回复之“问题一”之“一”

如上表所示，运动型PLC、高端伺服系统生产线建设项目报告期各期实际效益均符合预期；公司因下游市场变化和实际需要调减智能控制系统及装置生产线建设项目投资总额至3,282.24万元，因此未达预期效益。其余项目不涉及效益测算。

（二）募投项目实施后是否有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力

“运动型PLC、高端伺服系统生产线建设项目”是对已有业务的生产线技术改造与产品规模升级，为企业的可持续发展提供有力的支持。通过新建车间、添置生产线设备，能快速扩大企业既有产品的产能规模，提高产品质量，实现规模效应，从而降低成本；另一方面，有利于进一步丰富企业的产品结构，为客户提供更加多样化的选择，从而分散企业的经营风险，提升企业的盈利能力。该募投项目投产以来已超额完成年度预期效益，截至2024年6月末累计毛利额达66,125.87万元，实现了较好的收益。

“智能控制系统及装置生产线建设项目”是对公司已有业务的产品规模升级与产业链延伸，为企业的可持续发展提供有力的支持。公司以智能控制系统及装置技术为核心，以现有工业自动化产品、驱动产品为基础，结合目前在工控领域（PLC、伺服驱动器、变频器、HMI、机器视觉等）的优势，为客户提供自动化程度高，效率高，人性化的智能设备。智能控制系统及装置内通常配置现有工控产品（运动型PLC、伺服电机及驱动器等），还可带动公司现有产品的销售。该项目因下游市场变化调减了投资总额未达到预期效益，但截至2024年6月末，该项目报告期内整体实现毛利额3,086.21万元，同时智能装置与公司其他主要产品搭配，可为公司下游客户提供完整解决方案，有效提升公司主要产品的市场竞争力。

“企业技术中心建设项目”投入使用后，承担了公司研发、采购、管理等重要职能，提高了公司营运能力；同时建成了功能较为丰富的研发实验室，有效提升了公司研发实验能力和产品性能质量，增强了公司资产质量和盈利能力。

“营销网络建设项目”投入使用后，对外地经销商服务能力得到较大提升，公司经销收入持续增加，有助于提升公司盈利能力和营运能力。

综上所述，报告期内公司前次募投项目累计实现毛利额 69,212.08 万元，整体效益情况较好。报告期内公司营业收入、毛利额、总资产、净资产等指标均总体呈上升趋势，前次募投项目的实施有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

我们执行了如下核查程序：

1、了解公司募集资金投资项目情况，获取董事会及股东会决议，评价募集资金变更情况是否符合相关规定；

2、获取募投项目效益情况，评价募投项目实施后对提升公司资产质量、营运能力、盈利能力的影响。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

首发募投项目已实施完毕，实施过程中存在延期、变更的情形，但不存在取消的情形，其延期、变更的原因真实且具有合理性；前募项目中运动型 PLC、高端伺服系统生产线建设项目达到预期情况，公司因下游市场变化和实际需要调减智能控制系统及装置生产线建设项目投资总额至 3,282.24 万元，因此未达预期效益。募投项目实施后有利于提升公司资产质量、营运能力、盈利能力。

（以下无正文）

（本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于无锡信捷电气股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函之回复》之签字盖章页）

签字注册会计师：



邓登峰



张子健

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2024年12月4日

